



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.17.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 12,9 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett, 1,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll.
- A vizsgált nemzetközi értéktőzsdék pozitívan zárták a tegnapi kereskedési napot.
- Csütörtökön is vegyes mozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok hozamait.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 71,43 USD/hordó [+0,94%];
  - WTI olaj 65,46 USD/hordó [+0,69%];
  - Arany 1 284,00 USD/uncia [-0,10%].
- Az eurózóna külkereskedelmi többlete 22,5 milliárd euró volt 2018 júniusában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,81	25,73	4,3048	259,58	284,66
30 napja	323,93	25,83	4,3067	278,50	278,20

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, míg a dollár esetében a 30 napos szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,9 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett, 1,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese az OTP lett 3,5 százalékos növekedéssel. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással zártak a csütörtöki napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 473	1,81%
BUMIX	3 737,13	1,66%
OTP Bank	10 200	3,50%
Richter	5 350	3,28%
Magyar Telekom	401,5	-0,37%
MOL	2 800	-0,57%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

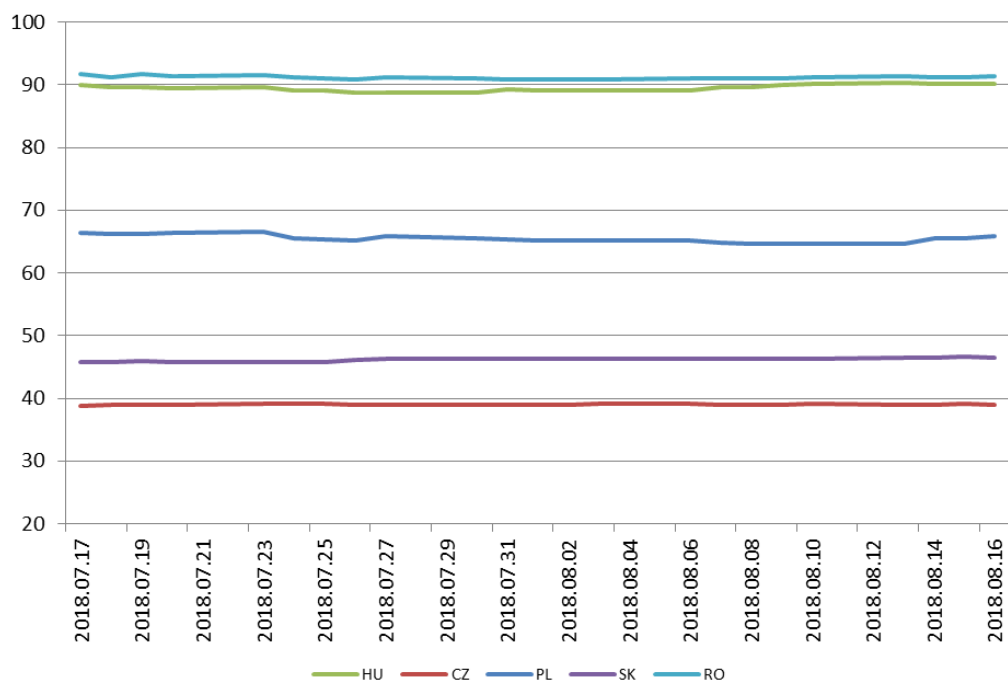
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a lengyel hozam változatlan maradt, a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 3 bázisponttal nőtt, míg a cseh 1 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	0
Románia Y10	4,89	1
Csehország Y10	2,16	-1
Szlovákia Y8	0,57	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,10	0
M12	0,31	0
Y3	0,515	0
Y5	1,74	0
Y10	2,935	2
Y15	3,495	4
Bubor ON	3,975	1
5 év CDS	90	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,46%
FTSE 100	7 556	0,78%
DAX	12 237	0,79%
S&P 500	2 841	0,14%
DJIA	25 559	1,58%
Nikkei 225	22 270	0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nemzetközi értéktőzsdék pozitívan zárták a tegnapi kereskedési napot.** Jelentős erősödést mutattak az amerikai részvényindexek, ami annak köszönhető, hogy oldódott a feszültség az amerikai-kínai kereskedelmi háborúval kapcsolatban. A tengerentúli mutatókat a kedvező vállalati

jelentések is felfelé tolták, így a Dow Jones 1,58 százalékkal emelkedett. Az S&P 500 index 0,79 százalékos, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,4 százalékos pluszban zárt. Európában is mérséklődött a török valutaválság okozta feszültség és a kereskedelmi háborútól való félelem is halványodott. Az euróövezeti Stoxx 600 index 0,46, a frankfurti DAX mutató 0,79, a londoni FTSE 100 index pedig 0,78 százalékkal nőtt a tegnapi naphoz képest. Az ázsiai borszékot továbbra is volatilitás jellemzi, a mostani kedvező hangulatot az amerikai és az európai piacok pozitív trendje erősítette. A japán Nikkei 0,35 százalékos nyereséggel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,87	2
spanyol	1,45	-1
olasz	3,11	-5
portugál	1,85	0
német	0,32	1
francia	0,67	1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Csütörtökön is vegyes mozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok hozamait.** A legnagyobb mértékben az olasz kötvények hozama változott, 5 bázispontos csökkenéssel, a spanyol államadósság terhe pedig 1 bázisponttal esett. Egy bázispontos pozitív elmozdulást a német és a francia papírok esetében, az amerikai hozamok 2 bázisponttal kerültek feljebb. A spanyol adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Nőtt az olaj benchmarkok árfolyama a nemzetközi piacokon.** A szeptemberi szállítású amerikai benchmark WTI 0,69 százalékos emelkedés után 65,46 dolláros, míg az októberi szállítású globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta 0,94 százalékos nyereséggel 71,43 dolláros hordónkénti áron zárta a csütörtöki kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,43	0,94%	Arany	\$ 1 184,00	-0,10%
WTI olaj	\$ 65,46	0,69%			

**Továbbra is csökken az arany árfolyama.** A visszaesés háttérében a dollár erősödése és az amerikai kamatlábak növelésének híre állnak, így a nemesfém közel másfél éves mélypontra van.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Külkereskedelmi többlet Európában

Az Eurostat első becslése szerint **az euróövezet külkereskedelmi többlete 22,5 milliárd euró volt 2018 júniusában.** Az export 198,6 milliárd eurót tett ki, ami 5,7 százalékos emelkedést jelent az előző év azonos időszaki értékéhez képest. Az import 176,1 milliárd euró volt, amely 8,6 százalékos növekedésnek felel meg a 2017. évi bázishoz viszonyítva. Az EU 28 tagállamára vonatkozóan 6,9 milliárd eurós külkereskedelmi többletet regisztráltak.