



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.02.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank viszonylatában erősödött, míg a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 10,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és 1-5 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is 93-as értéken áll.
- 2018 első negyedében a kormányzati szektor GDP-arányos hiánya 1,1 százalék volt.
- Minden vizsgált amerikai és nyugat-európai tőzsdemutató emelkedni tudott a hét végére.
- Többnyire negatív hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,44 USD/hordó [+2,00%];
 - WTI olaj 74,15 USD/hordó [+0,94%];
 - Arany 1 254,50 USD/uncia [+0,30%].
- 2 százalékra emelkedett az infláció az eurózónában 2018 júniusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	328,99	25,98	4,3717	259,58	282,55
30 napja	319,49	25,82	4,3147	277,95	273,23

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 3,44 százalékkal az OTP részvényeinek értéke erősödött. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban fejezték be pénteken a kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 128	2,46%
BUMIX	3 997,71	0,42%
OTP Bank	10 210	3,44%
Richter	5 150	1,98%
Magyar Telekom	402	0,50%
MOL	2 722	2,56%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

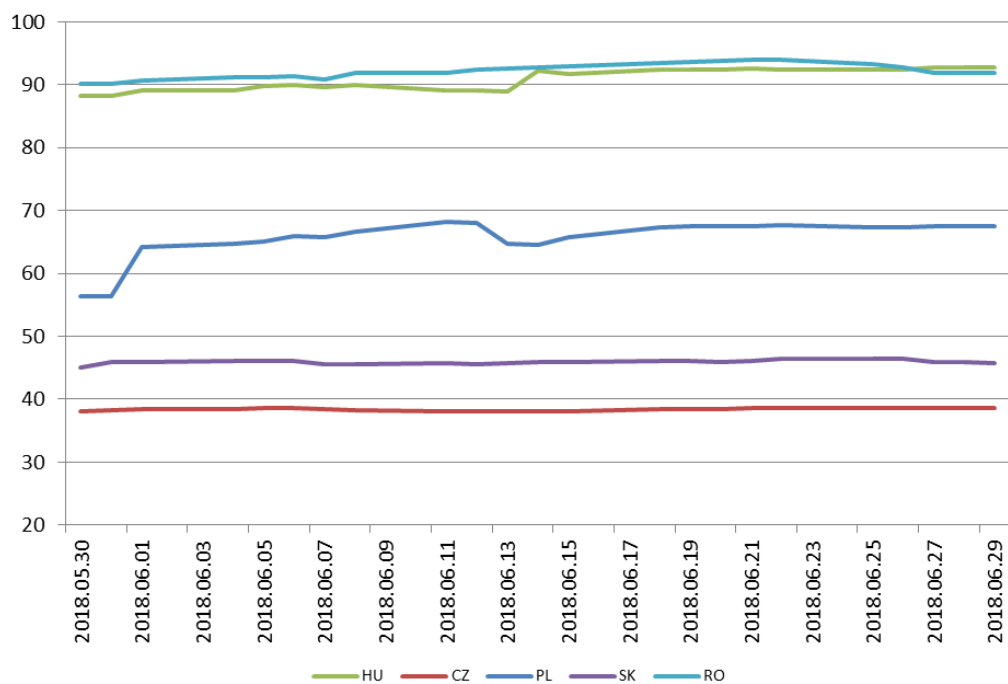
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és 1-5 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is 93-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok vegyesen teljesítettek: a lengyel 10 éves papír esetében 3 bázispontos növekedést könyveltek el, a román adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a cseh és a szlovák államkötvény hozamai 1, illetve 3 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	3
Románia Y10	5,31	0
Csehország Y10	2,22	-1
Szlovákia Y8	0,07	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	-3
M6	0,37	2
M12	0,615	1
Y3	1,855	0
Y5	2,285	3
Y10	3,595	5
Y15	4,155	1
Bubor ON	-0,07	-4
5 év CDS	93	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,1 százalék volt a kormányzati szektor hiánya

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a kormányzati szektor 2018 I. negyedévét az előzetes adatok szerint 115,5 milliárd forint hiánnyal zárta, amely a GDP 1,1 százaléka volt. Az egyenleg az előző év azonos időszakához képest 402,3 milliárd forinttal, GDP-arányosan 4,2 százalékponttal romlott. Az egyenleg változása a kiadásoknak a bevételeknél nagyobb mértékű növekedéséből adódott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	0,81%
FTSE 100	7 637	0,28%
DAX	13 306	1,06%
S&P 500	2 718	0,08%
DJIA	24 271	0,23%
Nikkei 225	21 812	-2,21%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minden vizsgált amerikai és nyugat-európai tőzsdemutató emelkedni tudott a hét végére. A tengerentúli börzék a hét egészét tekintve veszteséggel zártak, de negyedéves szinten nyereséget könyveltek el. Az Amerikai Egyesült Államok és kereskedelmi partnerei között fennálló feszültség miatti aggodalmak mérséklődtek péntekre, így az S&P 500 index 0,08, a Dow Jones 0,23, a technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe pedig 0,09 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. Ezzel mindhárom benchmark mutató 1-6 százalékos nyereséget ért el a második negyedévben. A trendet az energiaszektor és az ipar kedvező adatai is segítették. Az európai tőzsdeindexek szintén emelkedéssel fejezték be a napot, mivel a befektetők megkönnyebbültek és újramérlegelték a politikai kockázatot az európai uniós vezetők menekültekről szóló megállapodásának hatására. A páneurópai Stoxx 600 index 0,81 százalékkal került feljebb, de egy százalékos pluszt regisztráltak a német DAX árfolyamában is. A londoni FTSE 100 mutató szerényebb mértékben, 0,28 százalékkal emelkedett a nap végére. Negyedéves szinten 2-8 százalékos emelkedést mértek. A tokiói benchmark index, a Nikkei azonban 2,21 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	0
spanyol	1,33	-4
olasz	2,69	-10
portugál	1,79	-3
német	0,31	-1
francia	0,67	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire negatív hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét utolsó kereskedési napján. Az amerikai államadósság terhében nem volt kimutatható változás. A német esetében 1, a francia és a portugál kötvényeknél 3-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A spanyol állampapír hozama 4, míg az olasz 10 bázisponttal került lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olajárfolyamok ralija pénteken. Mindkét olaj benchmark a negyedik napja zárt pozitívban, ezzel jelentős mértékű nyereséget könyvelt el a negyedév egészére vonatkozóan is. Az északi-tengeri Brent minőség közel 80 dolláros hordónkénti áron zárt, ami május óta a legmagasabb érték. A heti emelkedés 5,2, a havi 2,4 százalék volt. Az augusztusi határidős WTI 74,15 dolláron fejezte be a kereskedést, heti nyeresége 8, míg a havi 11 százalék volt. 2018 első félévére több mint 20 százalékos emelkedést regisztráltak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,44	2,00%	Arany	\$ 1 254,50	0,30%
WTI olaj	\$ 74,15	0,94%			

Emelkedni tudott az arany ára pénteken. Az augusztusi nemesfém – megszakítva négynapos lejtmenetét – 0,3 százalékkal feljebb kerülve 1 254,5 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést a dollár árfolyamgyengülésének hatására. A nyereségét annak ellenére sikerült megőriznie, hogy a kormányzati adatok szerint az infláció elérte a két százalékot, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed célértékét.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő infláció az eurózónában

Az Eurostat pénteken közzétett első becslése szerint **2 százalékra emelkedett az infláció az eurózónában 2018 júniusában** a májusi 1,9 százalékról. A fő összetevők közül az energiaszektor indexe volt a legnagyobb (8,0%), amelyet az élelmiszer-, ital és dohánytermékek gyártása (2,8%) követett.