



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.19.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,09 százalékos csökkenéssel zárt szerdán.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire kismértékben mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 5-6 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- Tovább emelkedtek a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek a hét közepén.
- A megfigyelt 10 éves állampapírok többségében növekvő hozamokat regisztráltak tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,90 USD/hordó [+1,02%];
 - WTI olaj 68,76 USD/hordó [+0,99%];
 - Arany 1 227,90 USD/uncia [+0,10%].
- 2018 júniusában 2 százalékra emelkedett az eurózóna inflációs rátája.
- Az eurózóna építőipari termelése 0,3 százalékkal bővült 2018. májusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,27	25,83	4,3096	259,58	278,56
30 napja	322,30	25,82	4,3118	279,56	278,06

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

Kismértékű csökkenéssel zárt a BUX

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,09 százalékos csökkenéssel zárt szerdán. A hazai blue chipek vegyesen teljesítettek tegnap: a nap nyertese a MOL lett 1 százalék körüli emelkedéssel. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek a szerdai kereskedési nap végére.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 720	-0,09%
BUMIX	3 846,79	-1,12%
OTP Bank	10 020	0,50%
Richter	4 570	-2,35%
Magyar Telekom	403	-0,74%
MOL	2 650	0,91%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

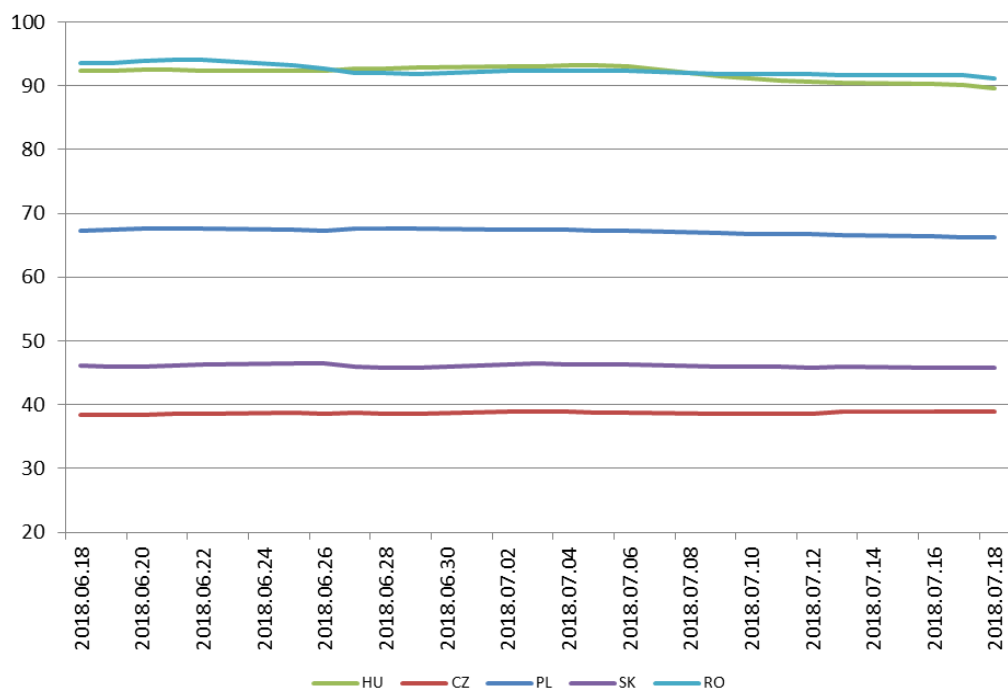
Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – kismértékben mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 5-6 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a szlovák és a cseh hozamok 1, illetve 2 bázisponttal kerültek lejjebb, a román adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a lengyel 10 éves államkötvény hozama 8 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	8
Románia Y10	5,01	0
Csehország Y10	2,10	-2
Szlovákia Y8	0,05	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	-1
M6	0,35	0
M12	0,515	-1
Y3	1,765	-5
Y5	2,7	-5
Y10	3,275	-6
Y15	3,755	-5
Bubor ON	-0,02	-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	387	0,54%
FTSE 100	7 676	0,65%
DAX	12 766	0,82%
S&P 500	2 816	0,22%
DJIA	25 199	0,32%
Nikkei 225	22 808	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább emelkedtek a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek a hét közepén. A nyugat-európai börzék mutatói több mint egyhavi csúcson fejezték be a kereskedést a kedvező vállalati eredmények hatására. A páneurópai Stoxx 600

index 0,54, a londoni FTSE 100 mutató 0,65, a német DAX pedig 0,82 százalékos pluszban zárt. A pénzügyi szektor erősödése és a második negyedéves növekedésről beszámoló gyorsjelentések a mutatók mérsékelt emelkedését eredményezték a tengerentúli részvénytőzsdéken. Az S&P 500 index 0,22 százalékkal került feljebb, míg a Dow Jones árfolyamában már ötödik napja nyereséget könyveltek el. A technológiai részvények Nasdaq kompozit indexe érdemben nem változott. A kiegyensúlyozott kereskedés háttérében az áll, hogy a befektetők számítottak a Fed kedden nyilvánosságra hozott Bézs könyvében foglaltakra, mely szerint az amerikai gazdaságot jelenleg dinamikus növekedés jellemzi, azonban erre a munkaerőhiány és az importvámok veszélyt jelentenek. Ez az alapvetően kedvező hangulat határozta meg a legtöbb ázsiai tőzsdét is ma hajnalban, a mutatók mérsékeltén emelkedtek. A tokiói benchmark index, a Nikkei 0,06 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	1
spanyol	1,29	3
olasz	2,52	4
portugál	1,76	1
német	0,34	-1
francia	0,63	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

A megfigyelt 10 éves államkötvények többségében növekvő hozamokat regisztráltak tegnap. Az amerikai és a portugál papírokat 1-1, a spanyol kötvényt 3, az olaszt pedig 4 bázispontos hozamemelkedés jellemezte. A német adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal lejjebb került, míg a francia hozamban nem történt kimutatható változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett a szerdai kereskedésben. A olaj ára annak ellenére került magasabbra, hogy rekordszintű heti termelésről számoltak be az USA Energia Információs Hivatala jelentésében. A múlt héten ugyanis 5,8 millió hordóval növekedett a kitermelés. Az északi-tengeri Brent minőség 1 százalékkal feljebb kerülve 72,90 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést, az augusztusi határidős WTI árfolyam pedig 68 centes emelkedést követően 68,76 dollárra került.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,90	1,02%	Arany	\$ 1 227,90	0,10%
WTI olaj	\$ 68,76	0,99%			

Emelkedni tudott az arany ára szerdán. Az augusztusi határidős nemesfém megszakította háromnapos lejtmenetét, a 0,1 százalékos növekedést követően 1 227,90 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. A korrekció háttérében a dollár árfolyamgyengülése áll.

Globális makrogazdasági hírek

Infláció az eurózónában

Az Eurostat szerdai tájékoztatása szerint **2018 júniusában 2 százalékra emelkedett az eurózóna inflációs rátája** szemben a májusi 1,9 százalékkal. Egy évvel korábban a mutató értéke 1,5 százalék volt. A legalacsonyabb adatot Írorszában (0,7%), Görögországban (1%) és Dániában (1,1%) regisztrálták, míg a legmagasabb inflációt Romániában (4,7%), Észtországban (3,9%) és Magyarországon (3,2%) mérték.

Építőipari kibocsátás az Európai unióban

Az Eurostat szezonálisan kiigazított adatai szerint **az eurózóna építőipari termelése 0,3 százalékkal emelkedett 2018 májusában** az előző hónapoz képest. Az Európai Unió 28 tagállamában 1,2 százalékos növekedést könyveltek el. A legnagyobb mértékben Magyarország (6%), Szlovénia (3,4%) és Csehország, valamint Németország (egyaránt 3,1%) teljesítménye bővült.