



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.05.28.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 12,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt pénzügyi hetet.
- A magyar állampapírpiacra rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig többnyire stagnálást regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 86-os értéken áll.
- Pénteken ellentétes irányú árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit.
- Vegyesen mozogtak a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,44 USD/hordó [-3,07%];
 - WTI olaj 67,88 USD/hordó [-4,17%];
 - Arany 1 30,70 USD/uncia [-0,10%].
- A müncheni CESifo gazdaságkutató intézet közleménye szerint 2018. májusban megállt a német üzleti hangulat 5 hónapja tartó romlása.
- Az Egyesült Államokban 2018. áprilisban csökkentek a tartós fogyasztási cikkek feladott új megrendelések.
- Az Egyesült Királyság gazdaságának teljesítménye az idei első negyedévben mindössze 0,1 százalékkal nőtt az előző három hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,92	25,70	4,3019	259,58	271,96
30 napja	312,71	25,48	4,2265	261,26	258,30

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt pénteki napot. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: a Magyar Telekom és az OTP gyengüléssel, míg a Richter és a MOL pozitív elmozdulással zárt. A legjelentősebb, 1 százalék feletti emelkedést az olajipari vállalat részvényeiben mérték. A régiós részvényindexek vegyes elmozdulással fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 758	-0,37%
BUMIX	4 101,25	-0,75%
OTP Bank	10 000	-4,12%
Richter	5 325	0,47%
Magyar Telekom	417	-0,24%
MOL	2 624	1,16%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

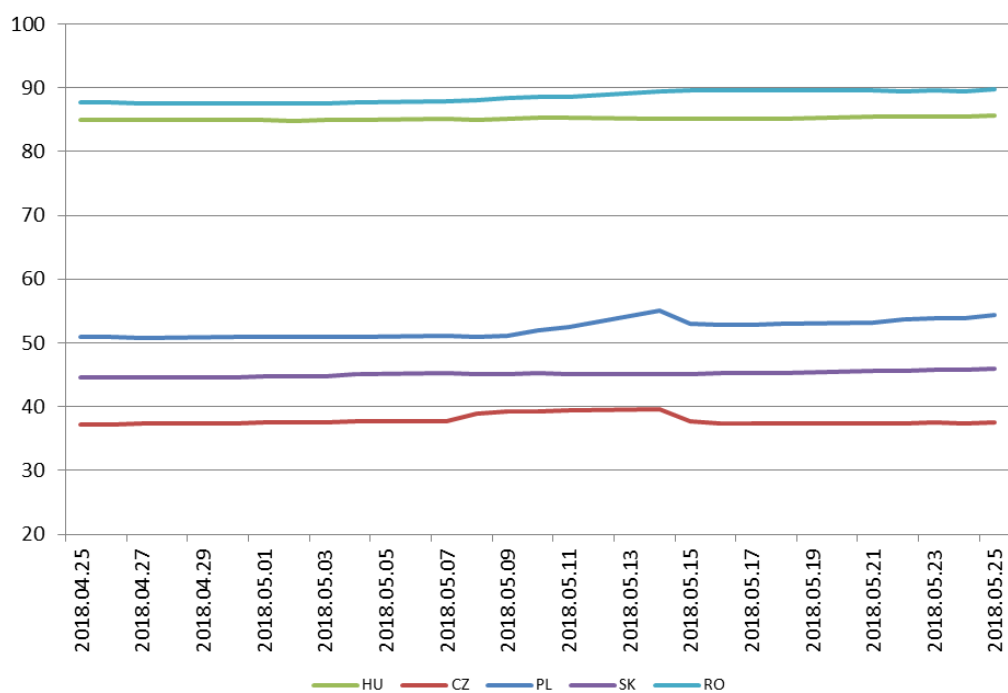
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig többnyire stagnálást regisztráltak. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 86-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a cseh hozamokban nem volt kimutatható elmozdulás, a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal emelkedett, a román állampapírhozam pedig 8 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	3
Románia Y10	4,85	-8
Csehország Y10	1,98	0
Szlovákia Y8	0,20	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	2
M6	0,14	0
M12	0,26	1
Y3	1,155	0
Y5	1,675	-3
Y10	3,065	0
Y15	3,855	0
Bubor ON	0,01	-2
5 év CDS	86	1

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	391	0,14%
FTSE 100	7 730	0,18%
DAX	12 938	0,65%
S&P 500	2 721	-0,24%
DJIA	24 753	-0,24%
Nikkei 225	22 481	0,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken vegyes árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit. Az amerikai tőzsdék visszaesése az olajárak zuhanásának és ehhez kapcsolódóan az energiaszektor gyengülésének tudható be. A hét egészét tekintve ugyanakkor mindhárom bechmark, az S&P 500, a DJIA és a Nasdaq – az internet és a

technológia szektor teljesítményének köszönhetően – nyereséggel zárt. Európában a londoni FTSE 100 árfolyamát a font gyengülése hajtotta felfelé. A brit valuta árfolyama az európai uniós tisztviselők Brexittel kapcsolatos nyilatkozatait követően kezdett gyengülni, amelyek a vártnál keményebb tárgyalásokat jeleznek előre. A Stoxx 600 árfolyama szintén emelkedett, csökkentve ezzel a héten elkönyvelt veszteségét, ami nyolc nyereséges hét után következett be. A frankfurti DAX árfolyama a vártnál kedvezőbb konjunktúrajelentés hatására növekedett. Az ázsiai tőzsdemutatók vegyesen mozogtak, a befektetők a koreai fejleményeket és az olajárváltozásokat mérlegelték. A japán Nikkei enyhe, 0,13 százalékos növekedést könyvelt el ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,94	-5
spanyol	1,45	6
olasz	2,45	5
portugál	1,94	4
német	0,41	-6
francia	0,71	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a vizsgált nemzetközi állampapírhozámok pénteken. Az amerikai, a német és a francia államkötvények hozama csökkent, míg a spanyol, az olasz és a portugál papíroké emelkedett. Az elmozdulások mindkét irányban hasonló mértékűek voltak, a legnagyobb, 6 bázispontos növekedést a spanyol, a legnagyobb, szintén 6 pontos csökkenést a német államadósság terhében regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken tovább zuhant az olaj ára. A meredek árfolyamesés az OPEC országok és Oroszország között a kitermelés esetleges növeléséről megkezdett tárgyalások hatására következett be. A termelés napi 1 millió hordóval történő növelése a venezuelai és az iráni termelés kiesést lenne hivatott pótolni. A WTI benchmark több mint háromhetes mélypontra zárt, a júliusi határidős árfolyam az elmúlt héten 4,9 százalékkal csökkent. Az északi-tengeri Brent olaj kisebb mértékű, de szintén jelentős – a pénteki napon 3 százalékos, a hét egészét tekintve valamivel az alatti – árfolyamvesztést könyvelhetett el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,44	-3,07%	Arany	\$ 1 303,70	-0,10%
WTI olaj	\$ 67,88	-4,17%			

Enyhén csökkent az arany ára pénteken. A nemesfém árának visszaesése az erős dollárnak köszönhető, azonban az árfolyamnak az 1 300 dolláros lélektani határ fölött maradnia. A megnövekedett geopolitikai kockázatok miatt az arany közép- és hosszútávú kilátásai továbbra is jónak tekinthetők.

Globális makrogazdasági hírek

Német üzleti hangulat

A müncheni CESifo gazdaságkutató intézet közleménye szerint **2018. májusban megállt a német üzleti hangulat 5 hónapja tartó romlása**. A konjunktúra-index az áprilissal megegyezően 102,2 ponton áll. A feldolgozóipar indexe enyhén csökkent, a szolgáltatásoké kismértékben emelkedett, a kereskedelemé meredeken nőtt. Az építőipar bizalmi indexe rekordot döntött. A német gazdaság jól teljesít, a második negyedévre a felmérések 0,4 százalékos növekedést jósolnak.

Amerikai tartós fogyasztási cikk megrendelések

A washingtoni statisztikai intézet, az U.S. Census Bureau által pénteken közzétett adatok szerint az Amerikai Egyesült Államokban 2018. áprilisban csökkentek a tartós fogyasztási cikkekre feladott új megrendelések. Az új megrendelések értéke 1,7 százalékos csökkenést követően 248,5 milliárd dollárt tett ki. A visszaesés két hónap növekedése után következett be, a márciusi növekedés mértéke 2,7 százalék volt.

Lassuló brit gazdasági növekedés

A brit statisztikai hivatal (ONS) pénteken közzétett második becslése megerősítette az egy hónapja megjelentetett első becslését, miszerint **az Egyesült Királyság gazdaságának teljesítménye az idei első negyedévben mindössze 0,1 százalékkal nőtt az előző három hónaphoz képest**. A brit gazdaság növekedése jelentősen lelassult, a tavalyi negyedik negyedévben még 0,4 százalékos GDP-növekedést mértek. A növekedés üteme 2012 negyedik negyedév óta, vagyis több mint öt éve nem volt olyan alacsony, mint az idei első negyedévben. A tavalyi első negyedévvel összehasonlítva 1,2 százalékkal nőtt a brit gazdaság kibocsátási értéke.