



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.16.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,44 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire stagnálást, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket mértek.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 90-es értéken áll.
- 2018. májusban a hazai építőipari termelés volumene 15,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Pozitív napot zártak világszerte az értékpapírpiacok a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 75,33 USD/hordó [+1,20%];
 - WTI olaj 71,01USD/hordó [+1,00%];
 - Arany 1 241,20 USD/uncia [-0,40%].
- A kínai statisztikai hivatal ma közzétett adatai alapján minimálisan lassult a kínai növekedés üteme.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,84	25,89	4,3107	259,58	275,94
30 napja	322,91	25,76	4,2836	279,56	278,91

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,44 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények vegyesen mozogtak, a nap nyertese az OTP lett közel két százalékos javulással. A régiós tőzsdemutatók – a lengyel és a bolgár indexek kivételével – pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 642	0,44%
BUMIX	3 929,38	-1,03%
OTP Bank	10 150	1,91%
Richter	4 880	0,00%
Magyar Telekom	403	0,37%
MOL	2 722	-0,58%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

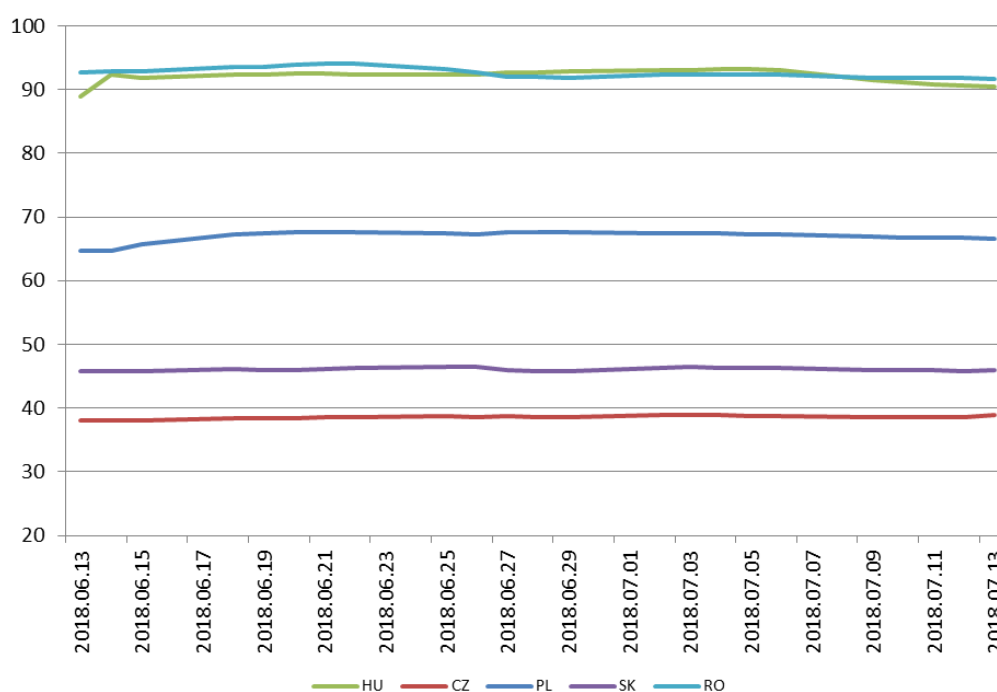
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a kismértékben mérséklődő 3 hónapos diszkont kincstárjegy kivételével – stagnálást, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket mértek. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel, a román és a cseh hozamok 1, illetve 4 bázisponttal csökkentek, míg a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe 5 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	-1
Románia Y10	5,01	-4
Csehország Y10	2,15	-4
Szlovákia Y8	0,06	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	-1
M6	0,58	0
M12	0,535	0
Y3	1,845	1
Y5	2,775	3
Y10	3,355	2
Y15	3,825	1
Bubor ON	-0,01	1
5 év CDS	90	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

15,1 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2018. májusban az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 15,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építésének volumene 8,8, az egyéb építményeké pedig 23,7 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 2018 májusában 6,1 százalékkal nőtt az előző havihoz mérten.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	0,17%
FTSE 100	7 662	0,14%
DAX	12 541	0,38%
S&P 500	2 801	0,11%
DJIA	25 019	0,38%
Nikkei 225	22 597	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív napot zártak világszerte az értékpapírpiacok a múlt hét utolsó kereskedési napján. A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,17 százalékos, a német DAX 0,38 százalékos, míg a londoni FTSE 100 index 0,14 százalékos nyereséget könyvelhetett el. Ugyanakkor más jelentős börzék, mint a francia CAC 40 indexe is növekedni tudott. Az Amerikai Egyesült Államokban a vállalati gyorsjelentési szezon eredményei húzták felfelé a kereskedést, sikeresen háttérbe szorítva a befektetők kereskedelmi háborút övező aggodalmait. A Nasdaq 0,03 százalékos emelkedéssel ért el újabb történelmi csúcst, de az S&P 500 és a Dow Jones indexek is nyereséget tudtak elkönyvelni a pénteki kereskedés végére; előbbi 0,11 százalékos, utóbbi 0,38 százalékos pluszban zárt. Az ázsiai piacokon ma hajnalban az óvatosság jegyében telt a kereskedés, miután a napvilágot látott kínai ipari termelési adat elmaradt az előzetes várakozásoktól. Ugyan a japán tőzsde ünnep miatt zárva tartott, de a hongkongi, sanghaji, a dél-koreai és a szingapúri börze is lejjebb került a ma hajnali borús hangulatú kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,83	-2
spanyol	1,27	-2
olasz	2,56	-8
portugál	1,74	-1
német	0,28	-1
francia	0,62	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát pénteken. Legnagyobb mértékben az olasz állampapírok hozama esett, ezek 8 bázispontos csökkenést értek el. Más európai országok esetében a hozamcsökkenés jellemzően mindössze 1-2 bázispontos volt. A német és a portugál államadósság terhe 1-1 bázisponttal, a francia és a spanyol adósságé 2-2 bázisponttal csökkent. Az USA 10 éves állampapírjainak hozama szintén 2 bázispontos hozamcsökkenést ért el.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a pénteki kereskedés folyamán, de a hét egészét tekintve jelentős veszteséggel zártak. A globális benchmarknak tekintett – szeptemberi szállítású – északi-tengeri Brent minőség 1,2 százalékos emelkedés után 75,33 dolláros, míg az augusztusi WTI fajta 1 százalékos nyereséggel 71,01 dolláros hordónkénti áron zárta a múlt heti kereskedést. A hét egészét tekintve ugyanakkor a Brent minőség 2,3 százalékos, míg a WTI fajta 3,8 százalékos veszteséget könyvelt el. A befektetők hangulatát a líbiai kitermelés volumenének emelkedése és a globális készletek növekedése befolyásolta a múlt heti kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,33	1,20%	Arany	\$ 1 241,20	-0,40%
WTI olaj	\$ 71,01	1,00%			

Csökken az arany árfolyama a határidős piacokon. Ahogy az elmúlt időszakban, úgy most is a dollár árfolyama befolyásolja leginkább a nemesfém árfolyamát. Az augusztusi határidős nemesfém 0,4 százalékos veszteséggel 1 241,20 dolláros unciánkénti áron zárt pénteken, ami 1,2 százalékos heti veszteséget jelent és egyéves mélypontnak számít.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló kínai növekedés

A kínai statisztikai hivatal ma közzétett adatai alapján minimálisan lassult a kínai növekedés üteme. Éves összevetésben Kína hazai összterméke 6,7 százalékkal bővült a második negyedévben, szemben az első negyedévi 6,8 százalékos GDP adathoz képest. Összességében viszont az első félévet tekintve 6,8 százalékos a növekedés mértéke, mely leginkább a fogyasztói kereslet bővülésének köszönhető.