



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.06.15.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,19 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1-4 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben 1-13 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 15 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,4 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS három bázisponttal feljebb kerülve a 92-es értéken áll.
- 2018 áprilisában a hazai építőipari termelés volumene 14,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Jelentős nyereségeket könyveltek el a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.
- Tovább csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 75,94 USD/hordó [-1,00%];
  - WTI olaj 66,89USD/hordó [+0,40%];
  - Arany 1 308,30 USD/uncia [+0,50%].
- 2018 májusában 2,9 százalékkal emelkedtek a nagykereskedelmi árak Németországban az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Az amerikai kiskereskedelmi és vendéglátóipari forgalom 5,9 százalékkal emelkedett 2018. májusban 2017 azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,64	25,74	4,2803	259,58	278,93
30 napja	316,55	25,56	4,2924	266,89	267,38

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában 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, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,19 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Richter és a Magyar Telekom részvényeinek értéke csökkent, míg az OTP és a MOL erősödéssel zárt tegnap. A régiós tőzsdeindexek – a török és a bolgár mutatók kivételével – lejjebb kerültek a tegnapi kereskedés végére.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 655	2,19%
BUMIX	4 110,22	0,50%
OTP Bank	10 200	4,08%
Richter	5 480	-0,45%
Magyar Telekom	420	-0,24%
MOL	2 704	2,74%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

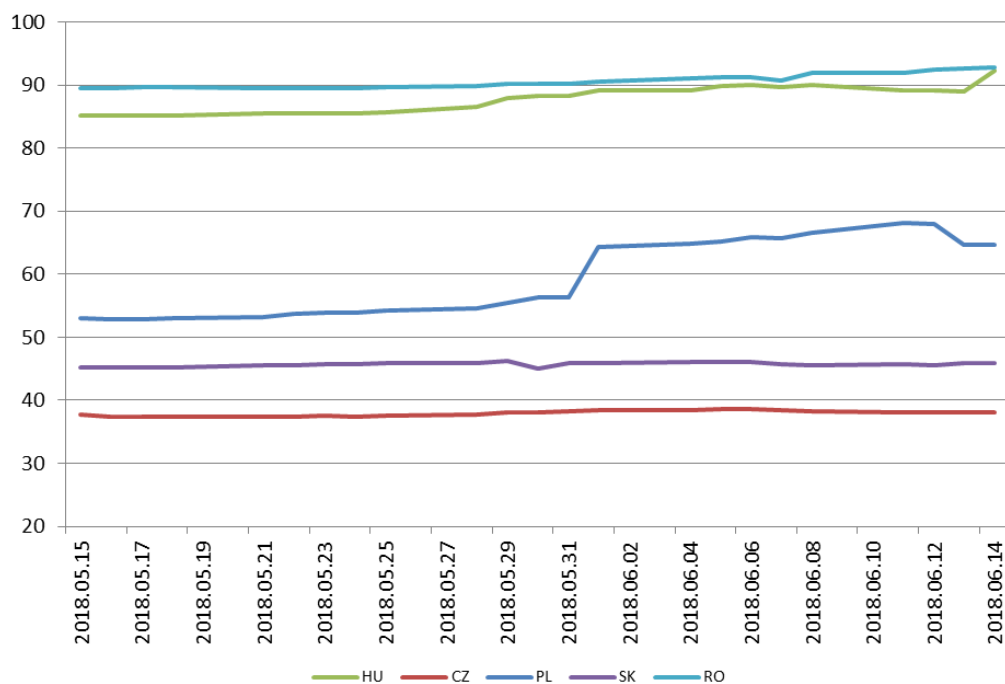
Emelkedő hozamok a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-4 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben 1-13 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 15 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,4 százalék lett. A magyar 5 éves CDS három bázisponttal feljebb kerülve a 92-es értéken áll. A régiós állampapírok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe nem változott, a román 10 éves államkötvény hozama 1 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel és szlovák hozamok 8, illetve 1 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	-8
Románia Y10	5,02	1
Csehország Y10	2,15	0
Szlovákia Y8	0,21	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,19	1
M6	0,19	3
M12	0,375	4
Y3	1,545	13
Y5	2,055	6
Y10	3,515	6
Y15	4,275	1
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	92	3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

14,2 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2018 áprilisában az építőipari termelés volumene 14,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületek építésének volumene 7,0, az egyéb építményeké 24,9 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése áprilisban 6,5százalékkal emelkedett az előző havihoz mérten.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	393	1,23%
FTSE 100	7 766	0,81%
DAX	13 107	1,68%
S&P 500	2 782	0,85%
DJIA	25 175	-0,10%
Nikkei 225	22 854	0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Jelentős nyereségeket könyveltek el a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.

A pozitív hangulatot az Európai Központi Bank döntése határozta meg, miszerint 2019 nyaráig nem változtatnak az alapkamaton. A megfigyelt indexek közül egyedül az amerikai Dow Jones mutató csökkent 0,1 százalékkal. Az S&P 500 index 0,85 százalékos pluszban, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,9 százalékos növekedéssel rekordszinten zárt. A vártnál kedvezőbb hír hatására a nyugat-európai mutatók kéthavi csúcsukra kerültek, értékükben 1 százalék körüli emelkedést mértek. A páneurópai Stoxx 600 index 1,23 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 0,81 százalékkal, a német DAX pedig 1,68 százalékkal került feljebb a nap végére. Az ázsiai piacokat azonban továbbra is negatív hangulat jellemezte. A japán Nikkei mutató viszont – a jen erősödése ellenére – 0,51 százalékkal magasabban zárt ma hajnalban. A háttérben a gyógyszeripar és a mezőgazdaság erősödése áll.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,95	-3
spanyol	1,37	-5
olasz	2,76	-6
portugál	1,91	-3
német	0,43	-4
francia	0,78	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai tegnap.** Az amerikai és a portugál adósság-finanszírozás terhe 3-3 bázisponttal csökkent. A német államkötvény hozamában 4, a spanyol hozamban 5 bázispontos mérséklődést könyveltek el. A legnagyobb, 6 bázispontos hozamcsökkenést az olasz és a francia papírok esetében regisztrálták.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen alakult az olaj benchmarkok árfolyama csütörtökön.** A júliusi határidős WTI fajta 0,4 százalékkal feljebb kerülve 66,89 dolláros hordónkénti áron zárt. A mérséklődő amerikai készletek hatására a hét közepén emelkedő Brent-árfolyam 1 százalékkal korrigált vissza, ezzel 75,94 hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A befektetők az OPEC jövő heti találkozására várnak, ahol a kitermelés növeléséről dönthetnek a résztvevők.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,94	-1,00%	Arany	\$ 1 308,30	0,50%
WTI olaj	\$ 66,89	0,40%			

**Emelkedett az arany ára.** A 0,5 százalékos növekedéssel a nemesfém árfolyama 1 308,30 dolláros unciánkénti szintre kerül, az Európai Központi Bank és az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntéseinek hatására. Bár a Fed üléseket követően gyengülni szokott a dollár, a tegnapi EKB hírek ellentétes irányba hatottak. Az elemzők szerint ez egy rövid távú reakció, hosszabb távon viszont a dollár árfolyamgyengülésre számítanak a befektetők.

## Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő  
nagykereskedelmi  
árak  
Németországban

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) ma hajnali tájékoztatása szerint **2018 májusában 2,9 százalékkal emelkedtek a nagykereskedelmi árak Németországban** az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az előző hónaphoz képest 0,8 százalékos növekedést mértek.

Növekvő amerikai  
kiskereskedelem  
és vendéglátóipar

Az amerikai Census Bureau tegnap közzétett adatai szerint **a kiskereskedelmi és vendéglátóipari forgalom 5,9 százalékkal emelkedett az Amerikai Egyesült Államokban 2018. májusban**, 2017 azonos időszakához képest, a szerzonális és munkanaphatással kiigazított adatok alapján. Az idei év áprilisához viszonyítva 0,8 százalékos növekedést regisztráltak.