



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.11.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frank viszonylatában erősödött.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést kedden.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamváltozás volt megfigyelhető, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 52 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,24 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 91-es értéken tartózkodik.
- A KSH adatai szerint 2018 májusában 7,5 százalékkal emelkedett a szálláshelyek vendégéjszakában mért forgalma Magyarországon.
- Tovább tartott a részvényárak emelkedése a nemzetközi tőzsdéken, bár Ázsiában ma hajnalra estek a részvényindexek.
- Minimális elmozdulások mellett vegyesen alakultak a hozamok az államkötvények tegnapi kereskedése során.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,86 USD/hordó [+1,01%];
 - WTI olaj 74,11 USD/hordó [+0,35%];
 - Arany 1 255,40 USD/uncia [-0,33%].
- Vegyes adatok jelentek meg a brit GDP alakulásáról, amely 2018 március-május folyamán 0,2 százalékkal bővült az előző három hónapoz képest.
- 2018. júliusban is csökkent a német ZEW kutatóintézet gazdasági hangulatindexe.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,16	25,90	4,3268	259,58	276,37
30 napja	320,92	25,65	4,2650	276,24	272,25

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést kedden. A hazai blue chippek esetében – az erősödő MOL kivételével – negatív elmozdulásokat regisztráltak. A nap vesztese 2 százalék feletti visszaeséssel az OTP volt. A mérséklődő török index kivételével a régiós tőzsdemutatók emelkedéssel zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 403	-0,77%
BUMIX	3 995,68	0,32%
OTP Bank	10 020	-2,15%
Richter	4 850	-1,58%
Magyar Telekom	403,5	-1,10%
MOL	2 700	1,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

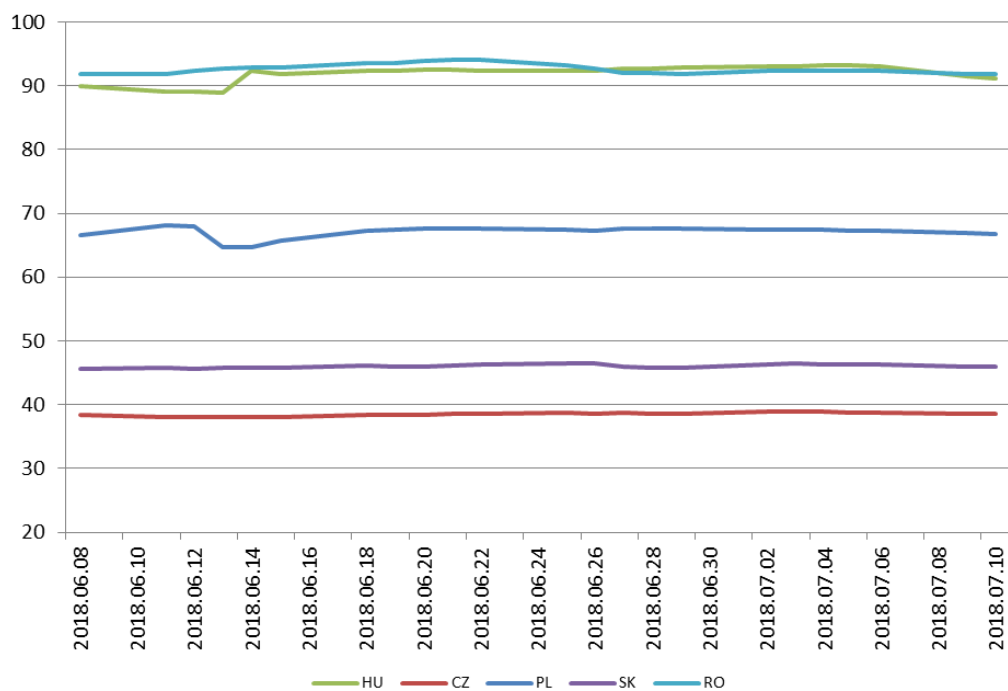
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamváltozás volt megfigyelhető, míg hosszú lejáraton 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 52 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,24 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós 10 éves állampapírok közül a román és a cseh kötvények hozamaiban nem történt kimutatható változás. A szlovák és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,20	-2
Románia Y10	5,24	0
Csehország Y10	2,20	0
Szlovákia Y8	0,06	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,17	1
M6	0,40	0
M12	0,545	-1
Y3	1,885	-1
Y5	2,325	-1
Y10	3,425	-2
Y15	3,895	-3
Bubor ON	-0,02	-1
5 év CDS	91	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH mai közlése szerint 2018 májusában 7,5 százalékkal emelkedett a szálláshelyek vendégéjszakában mért forgalma. A külföldi vendégek által eltöltött éjszakák 7,6, míg a belföldiek által eltöltött éjszakák 7,4 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakos értékét. A kereskedelmi szálláshelyek bruttó árbevételében 10 százalékos emelkedést regisztráltak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,43%
FTSE 100	7 692	0,05%
DAX	12 610	0,53%
S&P 500	2 794	0,35%
DJIA	24 920	0,58%
Nikkei 225	21 932	-1,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire tovább tartott a részvényárak globális emelkedése a cégek által publikálható negyedéves gazdasági adatokra várva. Úgy tűnik, hogy a befektetők Európában és a tengerentúlon is háttérbe szorítják az USA és Kína közötti kereskedelmi háború miatti aggodalmukat, és a második negyedéves vállalati beszámoló időszakának kezdetére készülnek. Az első vállalati jelentések már e héten megjelennek az USA-ban. Európán belül az Egyesült Királyságban még mindig inkább a politikai hírek befolyásolták a kereskedők hangulatát, így kedden az FTSE értéke csak minimális mértékben tudott emelkedni. Az eurozóna vezető gazdaságainak tőzsdéi ezzel szemben 0,5 százalékos növekedést értek el. Összességében ez már a hatodik egymást követő pozitív nap volt az európai részvénytőzsdéken. A Wall Street fő részvényindexei közül a Dow Jones csaknem 0,6 százalékos javítást tudott elérni az előző napi zárórán, de kisebb mértékben az S&P 500 és a technológiai papírokat képviselő Nasdaq indexe is növekedett kedden. A részvények közül a védelmi iparban működő cégek jól teljesítettek, miközben a bankpapírok értéke inkább csökkent. Ázsiában ezzel szemben a Trump kormányzat legfrissebb bejelentése okozott számottevő veszteségeket a tőzsdéken, ami szerint újabb 200 milliárd dollárnyi kínai áru fognak büntetővámságot kivetni. A nap végére ugyan felfelé korrigáltak a börzék, de a shanghai és a hongkongi részvénytőzsde így is 2 százalékos veszteséget könyvelt el ma reggelre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,87	1
spanyol	1,29	-2
olasz	2,68	1
portugál	1,77	-3
német	0,32	2
francia	0,66	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minimális elmozdulások mellett vegyesen alakultak a hozamok az államkötvények tegnapi kereskedése során. A spanyol és a portugál 10 éves államkötvények esetében csökkentek a hozamok 2, illetve 3 bázisponttal.

A többi vizsgált állampapír esetében minimális mértékben emelkedtek a hozamok. Az amerikai és az olasz államadósság terhe 1-1 bázisponttal, míg a német és a francia államadósságé 2-2 bázisponttal változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább drágult az olajár a nemzetközi áru piacokon. Újabb és újabb hírek érkeznek kisebb-nagyobb termelési zavarokról a különböző olajtermelő országokból, s ez a kínálatot érintő bizonytalanság egyre feljebb hajtja a nemzetközi olaj benchmarkok árfolyamát. Kanada és Líbia után tegnap a norvégiai és a gaboni olajmunkások sztrájkja borzolta a kereskedők kedélyét. Az OPEC és az USA Energia Információs Hivatala is ma jelenteti meg a készletek alakulásáról szóló jelentését. Ugyan a kitermelés bővítésére tett OPEC ígérek hosszabb távon fékezhetik az olajár emelkedését, rövid távon egyelőre a készletek várt csökkenése befolyásolja az árakat. Az elemzők emiatt idén és jövőre is az árak további mérsékelt emelkedésére számítanak az olaj piacán. Kedden a globális benchmark Brent típusú olaj szeptemberi határidős ára 79 centtel nőtt, napközben megközelítette a 80 dollárt. Az augusztusi West Texas Intermediate (WTI) típusú nyersolaj ára pedig 26 centtel emelkedett, átlépve a 74 dolláros szintet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,86	1,01%	Arany	\$ 1 255,40	-0,33%
WTI olaj	\$ 74,11	0,35%			

Kedden csökkent az arany ára, a dollár árfolyama erősödésének következtében. A dollár erősödése bizonyult a legerősebb befolyásoló tényezőnek az arany árfolyamának alakulására. Mivel az arany ára ellentétesen mozog a dollár árfolyamával, így a nemesfém kedden lényegében elvesztette azt az árfolyamnyereséget, amelyet a hétfői kereskedés során ért el. Az aktuális ár 4,20 dollárral lett alacsonyabb az előző napi záróárnál.

Globális makrogazdasági hírek

Vegyes adatok a brit gazdaságról

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatala (Office for National Statistics) első alkalommal jelentette meg havonta készülő gördülő becslését a brit GDP előző három havi alakulásáról. **A 2018. március-május időszakban 0,2 százalékkal nőtt a GDP** (a megelőző három hónaphoz képest) elsősorban **a szolgáltató szektor teljesítményének köszönhetően**, míg az ipar, építőipar teljesítménye kissé romlott. A szolgáltatások között elsősorban a kereskedelem teljesített pozitívan, köszönhetően a szigetországban tapasztalt jó időnek, és vélhetően a legutóbbi királyi esküvőnek. Ezzel szemben a termelési index 0,6 százalékkal elmaradt a megelőző három hónap adatától, főképpen a feldolgozóipar visszaesése miatt. Az előző, február-április időszakban a GDP értéke stagnált. 2018 első negyedében (január-március) a brit GDP 0,2 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest.

Süllyedő német
gazdasági
hangulatindex

A német ZEW gazdaságkutató intézet **gazdasági hangulatindexe júliusban is tovább csökkent.** A júliusi 8,6 ponttal együtt az év eleje óta már 45,1 ponttal áll alacsonyabb szinten az index, amelynek aktuális értéke -24,7 pont. A közelmúlt politikai eseményei, a globális kereskedelmi vizály lehetősége nemcsak ellensúlyozta a kedvező ipari kibocsátási adatok és munkaerőpiaci hírek pozitív hatását, de összességében tovább rontotta a gazdasági kilátások amúgy sem optimista megítélését.