



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.20.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,14 százalékos emelkedéssel zárt csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 2-16 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg hosszú lejáraton többnyire 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018. májusban a bruttó hazai átlagkereset 327 500 forint volt, ami 10,9 százalékos emelkedést jelent az egy évvel korábbi adathoz képest.
- Negatívba fordultak a világ vezető tőzsdemutatói csütörtökön.
- Csökkenő és stagnáló hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,58 USD/hordó [-0,44%];
 - WTI olaj 69,46 USD/hordó [+1,01%];
 - Arany 1 224,00 USD/uncia [-0,30%].
- A német ipari termelői árak 3 százalékkal emelkedtek 2018 júniusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,48	25,91	4,3386	259,58	279,68
30 napja	323,87	25,84	4,3157	280,57	279,64

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig 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 és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzse

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,14 százalékos emelkedéssel zárt csütörtökön. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek tegnap, a nap nyertese a Richter lett 6 százalékos meghaladó emelkedéssel. A régiós tőzsdeindexek – a török és a bolgár kivételével – negatív tartományban fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 118	1,14%
BUMIX	3 830,92	-0,41%
OTP Bank	10 010	-0,10%
Richter	4 872	6,61%
Magyar Telekom	400	-0,74%
MOL	2 664	0,53%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

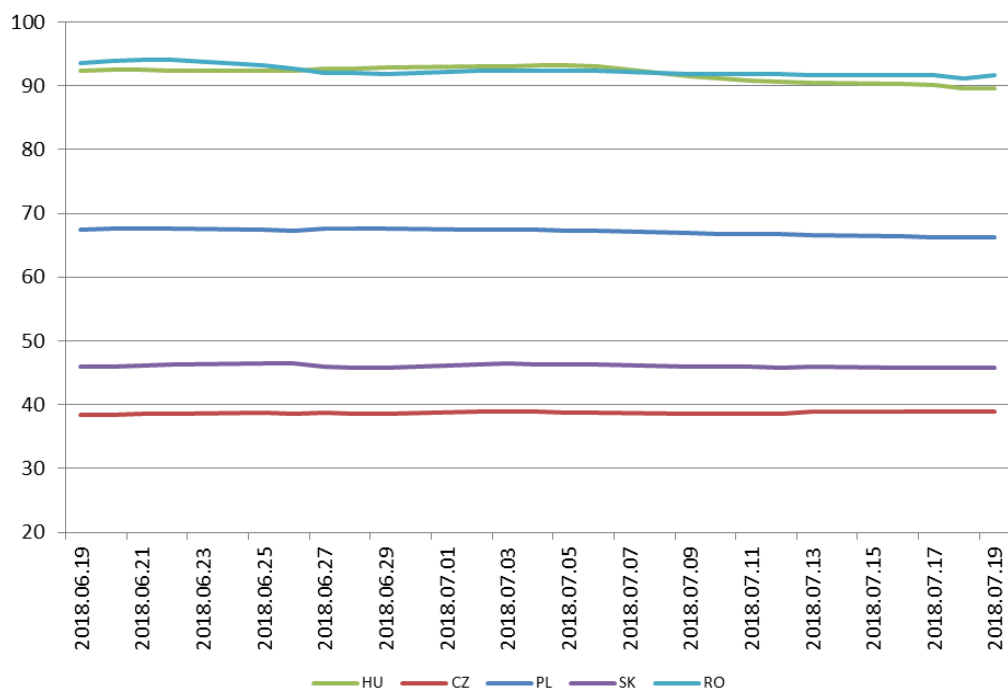
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 2-16 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg hosszú lejáraton többnyire 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a szlovák hozam változatlan maradt, a cseh és a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 4 bázisponttal mérséklődött, míg a román államkötvény esetében 3 bázispontos hozamemelkedést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,12	-4
Románia Y10	5,04	3
Csehország Y10	2,09	-1
Szlovákia Y8	0,05	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	-3
M6	0,19	-16
M12	0,495	-2
Y3	1,74	-2
Y5	2,72	2
Y10	3,305	3
Y15	3,765	1
Bubor ON	-0,02	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

323 400 forint volt a bruttó átlagkereset

A KSH tájékoztatása szerint 2018. májusban a bruttó átlagkereset 327 500 forint volt, ez 10,9 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január-májusban a bruttó átlagkereset 323 400 forint, a nettó átlagkereset pedig 215 000 forint volt, mindkettő egyaránt 12,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 8, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	-0,23%
FTSE 100	7 684	0,10%
DAX	12 686	-0,62%
S&P 500	2 805	-0,40%
DJIA	25 065	-0,53%
Nikkei 225	22 668	-0,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatívba fordultak a vizsgált vezető tőzsdemutatók csütörtökön, mivel a befektetők figyelme ismét a potenciális kereskedelmi háború felé irányult. A tengerentúlon mindhárom vezető benchmark index csökkent, ezzel megszakadt a Dow Jones öt napja tartó sikersorozata is. Bár napközben Donald Trump amerikai elnök a Fed kamatemelését kritizáló interjúja miatt stabilizálódni látszottak a mutatók, zárásig nem sikerült átfordítani a trendet. A nyugat-európai indexek egyhavi csúcsértékeikről csúsztak vissza, miután negatív gyorsjelentések jelentek meg. A páneurópai Stoxx 600 index 0,23 százalékkal mérséklődött annak hatására, hogy a fémek árai az erősödő dollár következtében csökkentek. A német DAX 0,62 százalékkal esett. A londoni FTSE 100 benchmark 0,1 százalékos pluszban tudott maradni. Az ázsiai tőzsdéket többnyire pozitív hangulat uralta a ma hajnali kereskedés során, egyedül a japán Nikkei csökkent, 0,29 százalékkal.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	-3
spanyol	1,29	0
olasz	2,51	-1
portugál	1,74	-1
német	0,33	-1
francia	0,63	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő és stagnáló hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap. A spanyol és a francia államkötvények hozamában nem történt kimutatható változás. Az olasz, a portugál és a német államadósság-finanszírozás terhe minimális mértékben, 1 bázisponttal került lejjebb, az amerikai hozam pedig 3 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyes irányú elmozdulásokat regisztráltak az olaj benchmarkok árfolyamában tegnap. Az amerikai WTI ismét egy százalékkal emelkedett, miután a szaúdi OPEC vezető a királyság kibocsátásának csökkenésére számít a túlkínálat elkerülésének érdekében. Az északi-tengeri Brent minőség viszont 0,44 százalékos mínuszt mutatott a kereskedés végére annak következtében, hogy Norvégiában véget ért az olajmunkások több mint egy hete tartó sztrájkja.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,58	-0,44%	Arany	\$ 1 224,00	-0,30%
WTI olaj	\$ 69,46	1,01%			

Csökkent az arany árfolyama csütörtökön. Az augusztusi határidős nemesfém 0,3 százalékkal lejjebb kerülve 1 224 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedést. Bár az arany törölte korábbi veszteségei egy részét, árfolyama még mindig az elmúlt egy év legalacsonyabb értékén áll.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő ipari termelői árak Németországban

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis mai tájékoztatása szerint **az ipari termelői árak 3 százalékkal emelkedtek Németországban 2018 júniusában** az előző év azonos időszakhoz viszonyítva. A májusi értékhez képest 0,3 százalékos emelkedést könyveltek el.