



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.06.25.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,99 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést pénteken.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és egy bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb került a 92-es értéken áll.
- Pozitív napot zártak a vizsgált tőzsdemutatók a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 75,55 USD/hordó [+2,50%];
  - WTI olaj 68,58 USD/hordó [+4,60%];
  - Arany 1 270,70 USD/uncia [+0,05%].
- Az amerikai szolgáltatási szektor beszerzési menedzserindexe 56,5 pontra, míg a feldolgozóipar beszerzési menedzserindexe 54,6 pontra esett vissza júniusban.
- Az Ifo Gazdaságkutató Intézet ma közzétett tájékoztatása szerint javult az üzleti hangulat Németországban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 324,89  | 25,83   | 4,3224  | 259,58  | 279,13  |
| 30 napja  | 319,04  | 25,78   | 4,3084  | 274,42  | 272,24  |

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,99 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést pénteken. A hazai blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom gyengüléssel, míg az OTP és a MOL pozitív elmozdulással zárt. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

| Értékindex     | Érték    | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX            | 35 397   | 0,99%          |
| BUMIX          | 4 031,16 | 0,01%          |
| OTP Bank       | 10 080   | 2,34%          |
| Richter        | 5 015    | -0,99%         |
| Magyar Telekom | 406      | -0,61%         |
| MOL            | 2 614    | 1,24%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

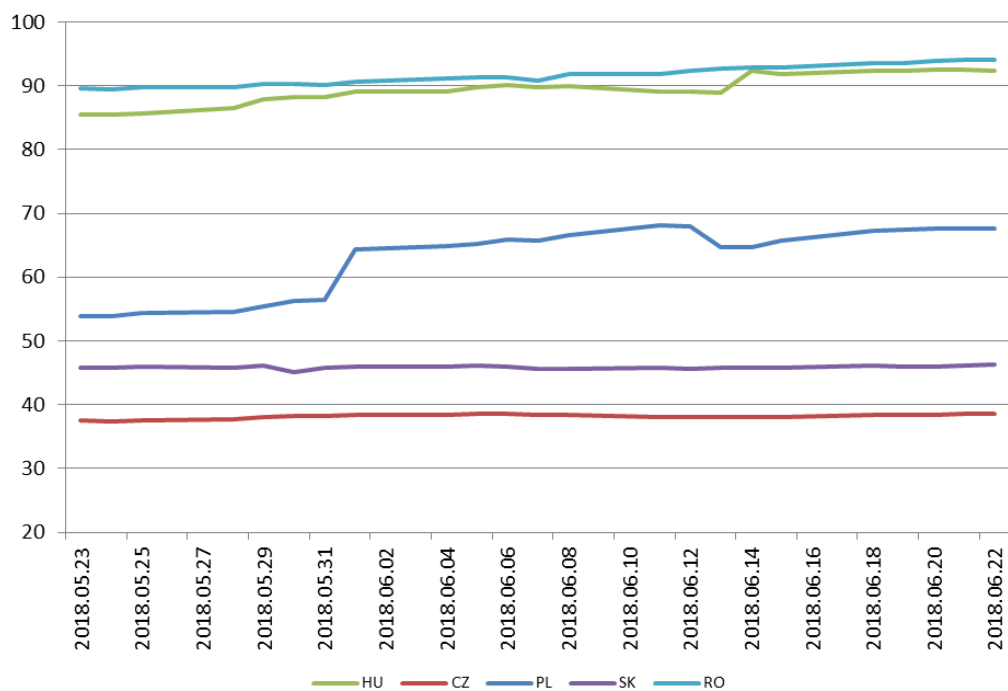
Vegyesen mozgó hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és egy bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 92-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül egyedül a szlovák adósság-finanszírozás terhe került lejjebb, a lengyel, a román és a cseh hozamokban 1-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.

| Régiós állampapírpiacok |           |               |
|-------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10       | 3,20      | 1             |
| Románia Y10             | 5,12      | 7             |
| Csehország Y10          | 2,21      | 3             |
| Szlovákia Y8            | 0,07      | -1            |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,19      | 0             |
| M6                                  | 0,38      | 0             |
| M12                                 | 0,405     | 1             |
| Y3                                  | 1,835     | 0             |
| Y5                                  | 2,23      | 0             |
| Y10                                 | 3,535     | -1            |
| Y15                                 | 4,17      | -1            |
| Bubor ON                            | 0,05      | -1            |
| 5 év CDS                            | 92        | -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          | 385    | 1,09%  |
| FTSE 100           | 7 682  | 1,67%  |
| DAX                | 12 580 | 0,54%  |
| S&P 500            | 2 755  | 0,19%  |
| DJIA               | 24 581 | 0,49%  |
| Nikkei 225         | 22 338 | -0,79% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív napot zártak a vizsgált tőzsdemutatók a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 1,09 százalékos, a német DAX 0,54 százalékos, míg a londoni FTSE 100 index 1,67 százalékos nyereséget könyvelhetett el. Az amerikai részvényt piacot pozitív

irányba befolyásolta az OPEC megállapodás, melynek következtében jelentősen emelkedtek az energiaszektor részvényei. A Dow Jones index megtörte a nyolcadik napja tartó eső szériáját és közel félszázalékos pluszban zárt. Az S&P 500 mutató szintén nyereséggel, 0,19 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést, de a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 0,3 százalékos negatív elmozdulással zárt. Az ázsiai piacok számára ugyanakkor borús hajnal virradt, miután kiszivárgott az amerikai pénzügyminisztérium terve, mely szerint a legalább 25 százalékos kínai tulajdonnal rendelkező társaságok számára megtiltja, hogy kiemelt iparági technológiával rendelkező amerikai cégeket vásároljanak. Az USA és Kína közti kereskedelmi konfliktus így tovább eszkalálódhat. Végül a japán Nikkei 0,79 százalékkal mérséklődött a mai kereskedésben.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |    |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai                           | 2,90 | 0  |
| spanyol                            | 1,37 | 2  |
| olasz                              | 2,71 | -4 |
| portugál                           | 1,82 | -2 |
| német                              | 0,33 | 0  |
| francia                            | 0,71 | 0  |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.** A spanyol államadósság terhe 2 bázisponttal növekedett, míg a portugál és az olasz 10 éves kötvény 2-4 bázisponttal került lejjebb. Az amerikai, a német és a francia papírok hozamában nem történt kimutatható elmozdulás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama jelentős mértékben növekedett pénteken.** Az északi-tengeri Brent minőség 2,5 százalékos emelkedés után 75,55 dolláros, míg az augusztusi WTI fajta 4,6 százalékos növekedéssel 68,58 dolláros hordónkénti áron zárta a pénteki napot. Ezzel a múlt hét egészét tekintve a WTI közel 6 százalékos, míg a Brent minőség közel 3 százalékos nyereséget könyvelhetett el. Az árakat az OPEC országok termelésbővítéssel kapcsolatos bejelentése mozgatta, mivel az kisebb mértékű lesz, mint amit a kereskedők vártak.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 75,55 | 2,50% | Arany | \$ 1 270,70 | 0,05% |
| WTI olaj     | \$ 68,58 | 4,60% |       |             |       |

**Szerény mértékben nőtt az arany ára.** Az augusztusi határidős nemesfém szinte jelentéktelen emelkedés után 1 270,70 dolláros unciánkénti áron zárta a múlt heti kereskedést. A hét egészét tekintve viszont 0,6 százalékos veszteséget halmozott fel az árfolyam az erősödő dollár következtében.

## Globális makrogazdasági hírek

Lassuló amerikai  
feldolgozóipar és  
szolgáltatási  
szektor

**Az amerikai szolgáltatási szektor beszerzési menedzserindexe 56,5 pontra esett júniusban**, bár elemzők ennél is nagyobb csökkenésre számítottak. **A feldolgozóipar beszerzési menedzserindex pedig 54,6 pontra** esett vissza, bár itt az elemzők némi emelkedést vártak. A feldolgozóipari és szolgáltatási ipari adatokból képzett, összetett BMI így 56 pontra csökkent az előző havi 56,6 pontról, ami még mindig a vizsgált ágazat növekedését jelzi. Chris Williamson, az IHS Markit vezető közgazdásza szerint mégha lassult is kissé a növekedés, a számok alapján az utóbbi három év legjobb negyedét tudhatja maga mögött a gazdaság. Különösen biztató az új munkahelyek számának növekedése, hisz mind a szolgáltató szektorban, mind a feldolgozóiparban emelkedett a munkavállalók száma.

Stabilabb német  
üzleti hangulat

Az Ifo Gazdaságkutató Intézet ma közzétett tájékoztatása szerint **a német üzleti hangulatindex korábbi negatív trendje megváltozott** 2018 áprilisában. Az öthavi csökkenést követően **javult az üzleti hangulat Németországban**. A jelenlegi felmérés a második negyedévre 0,4 százalékos gazdasági növekedést valószínűsít. A mutató összetevői közül a feldolgozóipar teljesítménye csökkent, a szolgáltató szektor azonban erősödni tudott. A kereskedelem szintén emelte az index értékét, az építőipar pedig rekordszintet ért el.