



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.12.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálás és 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg hosszú lejáraton többnyire 4-7 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- 2018 májusában a hazai ipari termelés volumene 0,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- 2018. májusban a magyar mezőgazdasági termelői árak 0,6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Az ázsiai piacok kivételével jelentős eséseket regisztráltak tegnap a főbb nemzetközi részvénytőzsdéken.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 73,40 USD/hordó [-6,90%];
 - WTI olaj 70,38 USD/hordó [-3,73%];
 - Arany 1 244,40 USD/uncia [-0,90%].
- A késztermékek termelői árindexének szezonálisan kiigazított értéke 0,3 százalékkal emelkedett 2018 júniusában az Amerikai Egyesült Államokban.
- Németországban 2,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak 2018. júniusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,18	25,92	4,3371	259,58	278,35
30 napja	319,50	25,68	4,2798	275,62	272,02

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. 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 és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények esetében egységesen negatív elmozdulásokat regisztráltak, a legjelentősebb visszaesés az OTP esetében volt megfigyelhető. A régiós tőzsdemutatók – a román index kivételével – gyengüléssel zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 063	-0,96%
BUMIX	3 972,7	-0,58%
OTP Bank	9 885	-1,35%
Richter	4 838	-0,25%
Magyar Telekom	402	-0,37%
MOL	2 670	-1,11%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

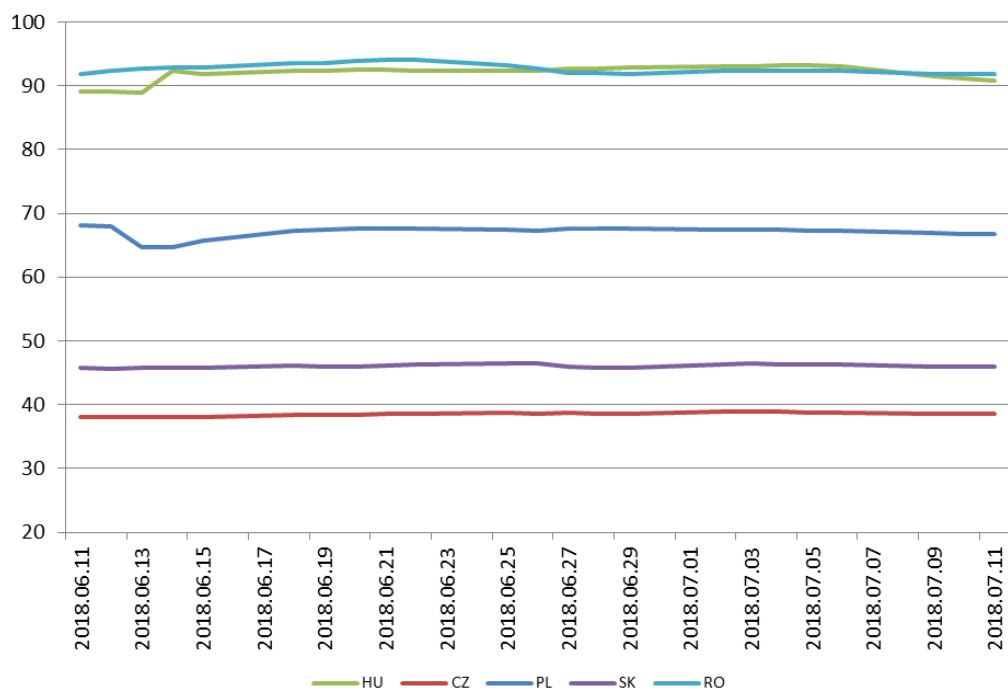
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálás és 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg hosszú lejáraton – a jelentős mértékben emelkedő 5 éves állampapírhozam kivételével – 4-7 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a cseh, a román és a szlovák kötvények esetében 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak, a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe pedig kismértékben feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	1
Románia Y10	5,21	-3
Csehország Y10	2,19	-1
Szlovákia Y8	0,03	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,17	0
M6	0,40	0
M12	0,525	-2
Y3	1,845	-4
Y5	2,76	44
Y10	3,355	-7
Y15	3,835	-6
Bubor ON	-0,03	-1
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

0,4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH második becslése szerint 2018 májusában az ipari termelés volumene 0,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Az első becslésben közölt adathoz képest a második becslés adata nem változott. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 3,8 százalékkal emelkedett.

0,6 százalékkal emelkedtek a mezőgazdasági termelői árak

2018. májusban a mezőgazdasági termelői árak 0,6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami a növényi termékek árának 4,6 százalékos növekedéséből, illetőleg az élő állatok és állati termékek árának 6,4 százalékos csökkenéséből tevődik össze.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	-1,26%
FTSE 100	7 592	-1,30%
DAX	12 417	-0,39%
S&P 500	2 774	-0,71%
DJIA	24 700	-0,88%
Nikkei 225	22 190	1,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az ázsiai piacok kivételével jelentős eséseket regisztráltak tegnap a főbb nemzetközi részvénytőzsdéken. A tőzsdék negatív hangulatát az Amerikai Egyesült Államok keddi, a Kínával szembeni importvámok további kiterjesztésére vonatkozó bejelentése határozta meg. A lehetséges kereskedelmi háború hatására a nyugat-európai indexek mínuszba fordultak: a páneurópai Stoxx 600 mutató 1,26, a londoni FTSE 100 index 1,30, a német DAX pedig 0,39 százalékkal került lejjebb a nap végére. A borús hangulat átterjed a tengerentúli börzékre is, ezzel véget ért a négy napja tartó nyereséges szakasz. A Dow Jones 0,88 százalékkal esett, az S&P 500 mutató 0,71, a technológiai papírok Nasdaq indexe pedig 0,55 százalékos mínuszban zárt. Az ázsiai piacok a szerdai veszteségeket legyőzve visszakorrigáltak a csütörtök hajnali kereskedésben. Legnagyobb mértékben, 2 százalékkal a Sanghai Composite benchmark index emelkedett, de jelentős, 1,16 százalékos pozitív elmozdulást könyveltek el a tokiói Nikkei esetében is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,84	-3
spanyol	1,31	2
olasz	2,69	0
portugál	1,77	0
német	0,31	-1
francia	0,65	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények piacát tegnap. Egyedül a spanyol állampapír esetében mértek – 2 bázispontos – hozamemelkedést. A német és francia hozamok egyaránt 1, míg az amerikai hozam 3 bázisponttal került lejjebb. Az olasz és a portugál államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Nagymértékű árfolyameséseket regisztráltak az olaj benchmarkok piacán. A szeptemberi északi-tengeri Brent minőség árfolyamában 13 hónapja a legnagyobb napon belüli visszaesést mérték, 6,9 százalékos csökkenést követően 73,40 dolláros hordónkénti árat regisztráltak. Az augusztusi határidős WTI 3,73 százalékos veszteséggel 70,38 dolláros hordónkénti áron zárt. A

befektetők félelmét az okozta, hogy bár az amerikai készletekben az elmúlt, közel két év legnagyobb heti csökkenését könyvelték el, a líbiai kitermelés újraindulása következtében jelentősen megnőhet a kitermelt olajmennyiség.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,40	-6,90%	Arany	\$ 1 244,40	-0,90%
WTI olaj	\$ 70,38	-3,73%			

Az arany ára is mérséklődött tegnap. Az USA és Kína között fennálló kereskedelmi feszültség visszafogta a nemesfémek árfolyamát, az arany közel egy százalékkal lejjebb kerülve 1 244,40 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai termelői árindex Az Amerikai Egyesült Államok munkaügyi statisztikai hivatalának legfrissebb jelentése szerint **a késztermékek termelői árindexének szezonálisan kiigazított értéke 0,3 százalékkal emelkedett 2018 júniusában.**

Német inflációs adatok A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis mai tájékoztatása szerint **2,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak 2018. júniusban Németországban** az előző év azonos időszakához képest. Az előző hónaphoz viszonyítva 0,1 százalékos emelkedést mértek. Az inflációs ráta már második hónapja van 2 százalék felett.