



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.13.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,21 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire 1-18 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, míg hosszú lejáraton kismértékű hozamcsökkenéseket mértek.
- Csütörtöki aukcióján az ÁKK a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 28,5 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból, az átlaghozam 0,56 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- Pozitív napot zártak világszerte az értékpapírpiacok csütörtökön.
- A legtöbb vizsgált ország 10 éves államkötvényének hozama csökkent, az USA esetében viszont minimális hozamemelkedés történt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 74,45 USD/hordó [+1,41%];
  - WTI olaj 70,33 USD/hordó [-0,07%];
  - Arany 1 246,60 USD/uncia [+0,18%].
- A múlt héten 214 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2018. májusban 3,4 százalékkal emelkedtek a német nagykereskedelmi árak az előző év 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	324,48	25,93	4,3202	259,58	278,22
30 napja	320,40	25,68	4,2750	275,55	271,70

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 és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,21 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a nap nyertese a MOL lett két és fél százalékos meghaladó javulással. A régiós tőzsdemutatók vegyesen mozogtak a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 486	1,21%
BUMIX	3 970,18	-0,06%
OTP Bank	9 960	0,76%
Richter	4 880	0,87%
Magyar Telekom	401,5	-0,12%
MOL	2 738	2,55%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

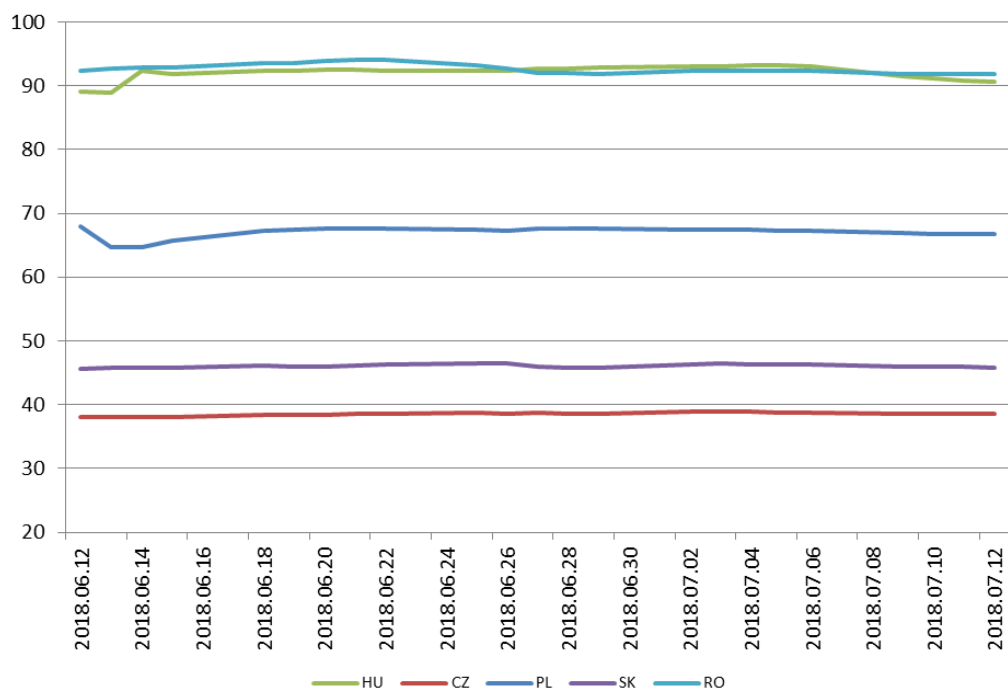
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-18 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, míg hosszú lejáraton kismértékű hozamcsökkenéseket mértek. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 28,5 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,56 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel hozam 1 bázisponttal emelkedett, a cseh adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a szlovák és a román kötvények esetében pedig 2, ill. 16 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	1
Románia Y10	5,05	-16
Csehország Y10	2,19	0
Szlovákia Y8	0,01	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,17	0
M6	0,58	18
M12	0,535	1
Y3	1,83	-1
Y5	2,745	-1
Y10	3,34	-2
Y15	3,815	-2
Bubor ON	-0,02	1
5 év CDS	91	0

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	384	0,78%
FTSE 100	7 651	0,78%
DAX	12 493	0,61%
S&P 500	2 798	0,87%
DJIA	24 925	0,91%
Nikkei 225	22 597	1,85%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív napot zártak világszerte az értékpapírpiacok csütörtökön.** A szerdai eladási piac után csütörtökön korigáltni tudtak az európai tőzsdék, és visszanyerték előző napi veszteségük egy részét. A páneurópai és a londoni

tőzsde mintegy 0,8 százalékos emelkedést tudott elérni, és más jelentős börzék, mint a francia CAC 40 indexe is 1 százalékkal nőtt. Az ipari szektor gyenge teljesítménye miatt a szerda egyik legnagyobb vesztese, a frankfurti tőzsde szintén javította pozícióját csütörtökön 0,6 százalékkal. Az Amerikai Egyesült Államokban egyértelműen a technológiai cégek papírja érték el a legnagyobb árfolyamnövekedést, és húzták felfelé a kereskedést. A Nasdaq 1,4 százalékos emelkedéssel ért el újabb rekordszintet június 20. után, de az S&P 500 index által képviselt 11 ágazatból 10 nyereséget tudott elkönyvelni a csütörtöki kereskedés végére. Így nem meglepő, hogy az S&P 500 és a Dow Jones indexek is 0,9 százalékos pluszban zártak. Az olyan nagy cégek részvényei, mint a Microsoft, Cisco, Intel mind 2 százalék felett drágultak. A kedvező hangulat átragadt az ázsiai piacokra, és közülük a tokiói Nikkei index tudta a legnagyobb, 1,9 százalékos növekedést elérni. Ebben a japán cégek teljesítménye mellett a jen dollárral szembeni árfolyamának kedvező alakulása is szerepet játszott, amely hathavi mélypontjára süllyedt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	1
spanyol	1,29	-2
olasz	2,64	-5
portugál	1,75	-2
német	0,29	-1
francia	0,64	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A legtöbb vizsgált ország 10 éves államkötvényének hozama csökkent, az USA esetében viszont minimális hozamemelkedés történt.** Legnagyobb mértékben az olasz állampapírok hozama esett, ezek 5 bázispontos csökkenést értek el. Más európai országok esetében a hozamcsökkenés jellemzően mindössze 1-2 bázispontos volt. A spanyol és a portugál államadosság terhe csökkent 2 bázisponttal, a francia és a német adósságé 1-1 bázisponttal. Az USA 10 éves állampapírjainak hozama viszont minimális, 1 bázispontos hozamemelkedést ért el.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen alakultak az olajárak a tegnapi kereskedés folyamán.** Úgy tűnik, hogy a szerdai eladási hullám a nap végére kifulladt, és a globális benchmarknak tekintett Brent típusú nyersolaj a közel 7 százalékos veszteségének egy részét vissza tudta nyerni. A Brent olaj 1,4 százalékos árnövekedésével szemben az amerikai WTI olajfajta ára még csütörtökön is esett, igaz minimális, 0,1 százaléknál kisebb mértékben. A befektetők hangulatát a Nemzetközi Energia Ügynökség jelentése befolyásolta, amely 2018 második felére a kereslet enyhe csökkenését, míg a készletek növekedését prognosztizálta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,45	1,41%	Arany	\$ 1 246,60	0,18%
WTI olaj	\$ 70,33	-0,07%			

**Emelkedni tudott az arany árfolyama a határidős piacokon.** Ahogy az elmúlt időszakban, úgy most is a dollár árfolyama befolyásolja leginkább a nemesfém árfolyamát. Így tegnap az USA közelmúltban megjelent gazdasági adatai miatt gyengülő dollár segítette az arany árának enyhe emelkedését.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkanélküliség alakulása

Az USA munkaügyi statisztikai hivatalának szezonálisan kiigazított adatai szerint **a múlt héten** az előző heti adathoz képest **18 ezer fővel kevesebben, 214 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 1 750 fős csökkenést követően – 223 000 volt.

### Német inflációs adatok

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis legfrissebb adatai szerint **2018. májusban 3,4 százalékkal emelkedtek a német nagykereskedelmi árak** az előző év azonos időszakához és 0,5 százalékkal a májusi adathoz képest.