



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.04.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázisponttal kerültek fejebb a hozamok, a hosszú szegmensben 4-17 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 36,5 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,26 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul 93-as értéken tartózkodik.
- Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók kedden.
- Továbbra is negatív hozamokat regisztráltak a vizsgált 10 éves állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,76 USD/hordó [+0,60%];
  - WTI olaj 74,14 USD/hordó [+0,30%];
  - Arany 1 253,50 USD/uncia [+1,00%].
- Az ipari termelői árak 0,8 százalékkal emelkedtek az eurózónában 2018 májusában.
- Az eurózána kiskereskedelmi forgalma változatlan maradt 2018. májusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 327,19  | 26,11   | 4,3951  | 259,58  | 280,20  |
| 30 napja  | 318,72  | 25,70   | 4,2724  | 275,56  | 272,31  |

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában pedig 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 egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chipek – a Magyar Telekom kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,70 százalékkal a MOL részvényeinek értéke emelkedett. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek kedden.

| Értékindex     | Érték    | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX            | 36 204   | 0,94%          |
| BUMIX          | 4 006,86 | 0,49%          |
| OTP Bank       | 10 230   | 0,89%          |
| Richter        | 5 110    | 0,49%          |
| Magyar Telekom | 400,5    | -0,37%         |
| MOL            | 2 750    | 1,70%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

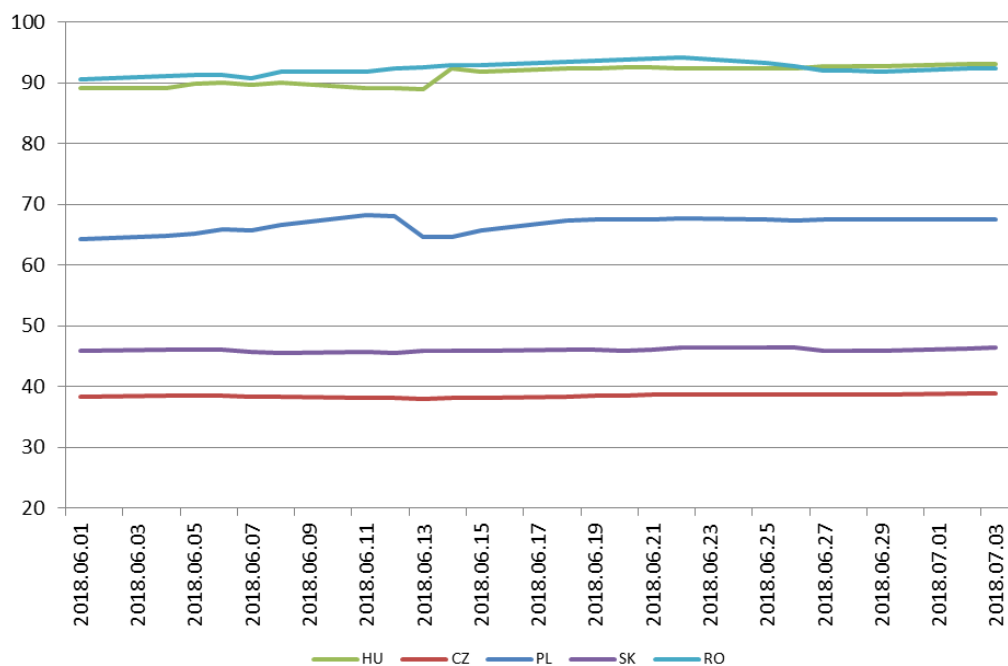
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázisponttal kerültek fejebb a hozamok, a hosszú szegmensben 4-17 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 36,5 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,26 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul 93-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe nem változott, a román hozam 3 bázisponttal emelkedett, míg a cseh és a szlovák államkötvények hozamai 1, illetve 3 bázisponttal mérséklődtek.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,28      | 0             |
| Románia Y10              | 5,28      | 3             |
| Csehország Y10           | 2,20      | -1            |
| Szlovákia Y8             | 0,06      | -3            |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,16      | 3             |
| M6                                  | 0,41      | 0             |
| M12                                 | 0,605     | 1             |
| Y3                                  | 2,095     | 17            |
| Y5                                  | 2,485     | 13            |
| Y10                                 | 3,76      | 9             |
| Y15                                 | 4,21      | 4             |
| Bubor ON                            | 0,00      | 2             |
| 5 év CDS                            | 93        | 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          | 380    | 0,81%  |
| FTSE 100           | 7 593  | 0,60%  |
| DAX                | 12 349 | 0,91%  |
| S&P 500            | 2 713  | -0,49% |
| DJIA               | 24 175 | -0,54% |
| Nikkei 225         | 21 732 | -0,24% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók kedden.** A tengerentúlon a június 4-i ünnepnap előtt mínuszba fordultak az indexek, mivel a technológiai és a pénzügyi szektor gyengülése meghaladta az energia, telekommunikáció és ingatlan ágazatok nyereségét. A kereskedés volumene a

szerdai függetlenség napja miatt a megszokottnál alacsonyabb volt, a keleti piacok három órával korábban zártak. A Dow Jones 0,54, az S&P 500 index 0,49, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 0,86 százalékos veszteséggel zárt. A nyugat-európai börzék kereskedése pozitív hangulatban telt, miután egyezsége jutottak a német koalíció tagjai menekültügyben, ezzel elkerülve a kormányválságot. A páneurópai Stoxx 600 index 0,81 százalékkal, a londoni FTSE 100 mutató 0,6, míg a német DAX 0,91 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedés végére. Az ázsiai piacokat továbbra is negatív árfolyammozgások uralták ma hajnalban, a legnagyobb veszteséget a hongkongi benchmark mutató könyvelte el. A japán Nikkei 0,24 százalékos mínuszban végzett.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |    |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai                           | 2,84 | -3 |
| spanyol                            | 1,30 | 0  |
| olasz                              | 2,65 | -1 |
| portugál                           | 1,74 | -2 |
| német                              | 0,29 | -1 |
| francia                            | 0,64 | -2 |

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Továbbra is negatív hozamokat regisztráltak a vizsgált 10 éves állampapírok piacán.** Egyedül a spanyol állampapír hozamában nem történt kimutatható változás. Az olasz és a német államadósság terhében 1-1 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A portugál és francia hozamok 2 bázisponttal, az amerikai 3 bázisponttal került lejjebb a kereskedés végére.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Nyereséggel zártak az olaj benchmarkok tegnap.** Az északi-tengeri Brent fajta 0,6 százalékkal feljebb kerülve 77,76, a WTI minőség 0,3 százalékos emelkedést követően 74,14 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az ingadozó időszak után a kereskedők az olajkészletek mérséklődésére számítanak. A szaúdi és az orosz magasabb termelést ugyanis ellensúlyozzák a líbiai és kanadai kitermelés zavarai, valamint az amerikai készletek várható csökkenése.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 77,76 | 0,60% | Arany | \$ 1 253,50 | 1,00% |
| WTI olaj     | \$ 74,14 | 0,30% |       |             |       |

**Emelkedett az arany árfolyama kedden.** A nemesfém a korábbi veszteségét visszakorrigálva egy százalékos növekedéssel 1 253,50 dolláros unciánkénti áron zárt. A kamatvárakozások és az erős dollár nem kedveznek az aranyak, a befektetők szívesen választanak kockázatosabb befektetési formákat is.

## Globális makrogazdasági hírek

**Ipari termelői árak** Az Eurostat tegnapi közleménye szerint **az ipari termelői árak 0,8 százalékkal emelkedtek az eurózónában 2018 májusában** az előző havi értékhez képest. Az ágazati összevetést vizsgálva megállapítható, hogy legnagyobb mértékben, 2,6 százalékkal az energiaszektor termelői ára növekedett. Az Európai Unió 28 tagországára vonatkozóan 1 százalékos emelkedést regisztráltak. A legjelentősebb növekedést Görögországban (+2,4%), Portugáliában (+1,9%) Cipruson és Magyarországon (egyenként +1,8%) könyvelték el.

**Kiskereskedelmi forgalom az eurózónában** Az Eurostat szezonálisan kiigazított adatai alapján a **kiskereskedelmi forgalom változatlan maradt 2018. májusban az eurózónában** az áprilisban regisztrált adathoz viszonyítva. Az EU 28-ra vonatkozóan 0,3 százalékos emelkedést mértek. A tagállamok közül a legnagyobb növekedést Portugáliában (+4,7%), Lettországon (+3,4%) és Szlovéniában (+3,1%) könyvelték el. A kiskereskedelmi forgalom volumene leginkább Németországban (-2,1%), Ausztriában (-0,7%), Spanyolországban és Lengyelországban (-0,1%) maradt el az előző havi értéktől.