



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.07.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,31 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést a hét közepén.
- A magyar állampapírpiaccon a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1, illetve 3 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton 3 bázispontos hozamcsökkenést és 2-3 bázisponttal feljebb kerülő hozamokat könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- Szerdán zömében emelkedtek az árfolyamok a vezető nemzetközi tőzsdéken.
- Hozamemelkedés jellemezte a 10 éves államkötvények piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 75,36 USD/hordó [-0,03%];
 - WTI olaj 64,73 USD/hordó [-1,22%];
 - Arany 1 306,10 USD/uncia [-0,10%].
- 2018. áprilisban csökkent az Amerikai Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,79	25,65	4,2664	259,58	269,20
30 napja	314,88	25,56	4,2795	264,77	265,25

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty alatta tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,31 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést a hét közepén. A hazai blue chippek mindegyike erősödött, a legnagyobb mértékű, 1,85 százalékos pozitív irányú elmozdulást a MOL esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek – a török mutató kivételével – erősödéssel zárták a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 157	1,31%
BUMIX	4161,12	0,86%
OTP Bank	10350	1,37%
Richter	5510	0,82%
Magyar Telekom	427	0,47%
MOL	2750	1,85%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

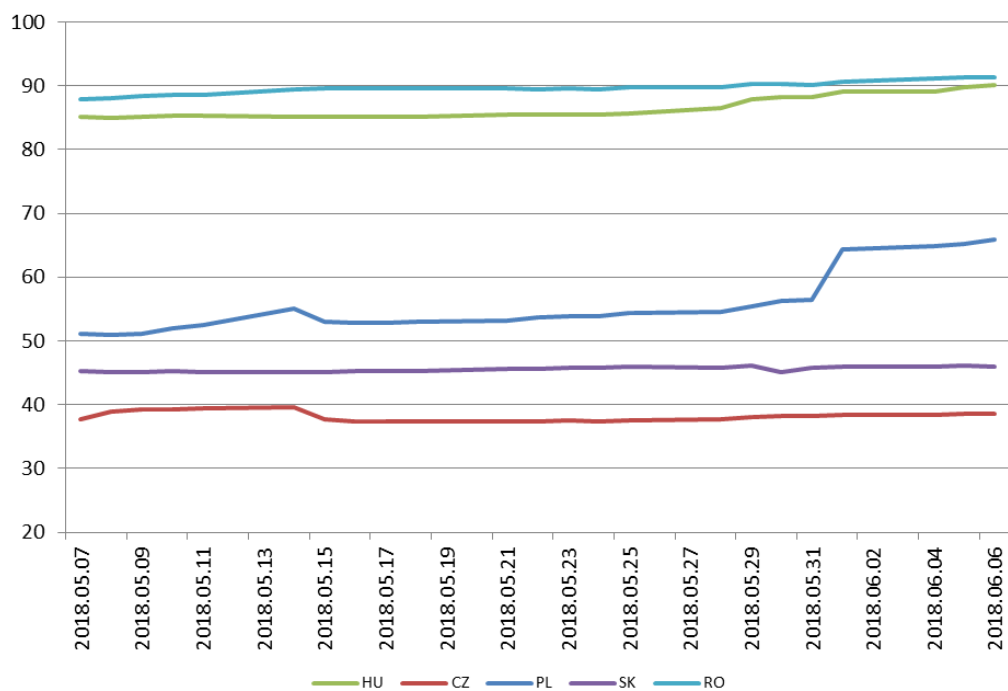
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1, illetve 3 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton 3 bázispontos hozamcsökkenést és 2-3 bázisponttal feljebb kerülő hozamokat könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a román adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel államkötvény hozama 2 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és szlovák hozamok 2-7 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-2
Románia Y10	5,01	0
Csehország Y10	2,03	2
Szlovákia Y8	0,26	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	1
M6	0,14	0
M12	0,255	3
Y3	1,11	2
Y5	1,62	3
Y10	3,015	-3
Y15	3,875	2
Bubor ON	-0,01	-1
5 év CDS	90	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	387	0,00%
FTSE 100	7 712	0,33%
DAX	12 830	0,34%
S&P 500	2 772	0,86%
DJIA	25 146	1,40%
Nikkei 225	22 823	0,87%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán zömében emelkedtek az árfolyamok a vezető nemzetközi tőzsdéken. Az amerikai tőzsdéken erőteljes növekedés volt tapasztalható, a vezető indexek már a negyedik egymást követő napon emelkedtek. A nap fő nyertesei a

pénzügyi részvények voltak a kötvényhozamok emelkedésével párhuzamosan. A DJIA az elmúlt, közel két hónap legnagyobb, 1,40 százalékos napi nyereségét könyvelte el, és a technológiai gyűjtőindex Nasdaq is újabb rekordot döntött. Az európai piacokon tétovaság volt tapasztalható azt követően, hogy az Európai Központi Bank részéről olyan jelzés érkezett, miszerint a bank a jövő heti rigai értekezlete alkalmával a kötvényvásárlási programjának befejezéséről kíván intenzív tárgyalásokat kezdeni. Ennek következtében a napközbeni erőteljes ingadozás után az előző napi szint közelében zártak a főbb részvényindexek. A Stoxx 600 páneurópai gyűjtőindex kisebb emelkedések és csökkenések után mindössze 0,01 ponttal került lejjebb, míg a londoni és a frankfurti tőzsdék pozitív tartományban zártak. Az ázsiai tőzsdék alakulását a kedvező amerikai hangulat határozta meg, ma hajnalban a Nikkei értéke 0,87 százalékkal került feljebb az előző napi záráshoz képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,98	6
spanyol	1,50	11
olasz	2,93	17
portugál	1,94	11
német	0,46	9
francia	0,80	10

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamemelkedés jellemezte tegnap a 10 éves államkötvények kereskedését.

Az előző naptól eltérően tegnap már valamennyi megfigyelt állampapír hozama növekedett, ezen belül az olasz, a spanyol, a portugál és a francia jelentős, kétszámjegyű mértékben. A legnagyobb hozamemelkedést az olasz, a legkisebbet az amerikai államadósság terhében regisztrálták.

Szurdán csökkentek az olajárak a nemzetközi piacokon. Az árfolyamok az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) szerdai készletjelentésének megjelenése után kezdtek el csökkenni. A jelentés, amely a vártnál nagyobb nyersolajkészlet-növekedésről számolt be, meglepetésként érte a piacokat. Mindkét benchmark veszteséget könyvelt el, az észak-amerikai WTI típus 1,22 százalékos csökkenést követően kéthavi mélypontra zárta a tegnapi kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,36	-0,03%	Arany	\$ 1 306,10	-0,10%
WTI olaj	\$ 64,73	-1,22%			

Az arany árfolyama enyhe veszteséget könyvelt el szerdán az előző napok nyeresége után. A nap első részében a külkereskedelmi adatok megjelenése után gyengülő dollár hatására még erősödni tudott a nemesfém árfolyama, a nap végére azonban negatív tartományba fordultak az árak, az augusztusi jegyzésű arany árfolyama 0,10 százalékos mínuszban zárt. A piaci szereplők figyelme egyre inkább a péntek-szombati kanadai G7-találkozó felé irányul, ahol

Olaj- és
aranyárfolyam

a kereskedelem, illetve a vámok kérdése is bizonyára napirendre kerül. Mindez meghatározó lesz az arany árfolyamának alakulása szempontjából is.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő amerikai külkereskedelmi deficit

Az U.S. Census Bureau és az U.S. Bureau of Economic Analysis tegnapi közleménye szerint **2018. áprilisban csökkent az Amerikai Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya**. A külkereskedelmi termék- és szolgáltatásforgalom passzívuma 46,2 milliárd dollárt tett ki, ami 1 milliárd dollárral kevesebb a márciusi adathoz képest. Az export rekordot döntött, értéke áprilisban 211,2 milliárd dollár volt, 0,6 milliárddal több az előző havihoz képest. A 257,4 milliárd dollár értékű import ugyanakkor 0,4 milliárd dollárral alatta maradt a márciusinak.