



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.05.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,09 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire kismértékben mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 10-17 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken áll.
- Kisebbségi elmozdulásokkal a nemzetközi tőzsdék többsége veszteséggel zárta a tegnapi napot.
- Minimális hozamemelkedés történt a vizsgált 10 éves államkötvények kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 78,24 USD/hordó [+0,61%];
  - WTI olaj 74,33 USD/hordó [+0,25%];
  - Arany 1 258,10 USD/uncia [+0,38%].
- A brit szolgáltató szektor október óta a legdinamikusabb bővülést érte el a múlt hónapban.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,92	26,04	4,3778	259,58	277,82
30 napja	318,46	25,62	4,2799	275,89	271,78

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt 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 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,09 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények mindegyike pozitív elmozdulással zárt, a nap nyertese a Magyar Telekom lett. A régiós részvényindexek – az orosz és a román index kivételével – szintén erősödtek a szerdai napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 600	1,09%
BUMIX	4 012	0,13%
OTP Bank	10 380	1,47%
Richter	5 145	0,68%
Magyar Telekom	407	1,62%
MOL	2 778	1,02%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

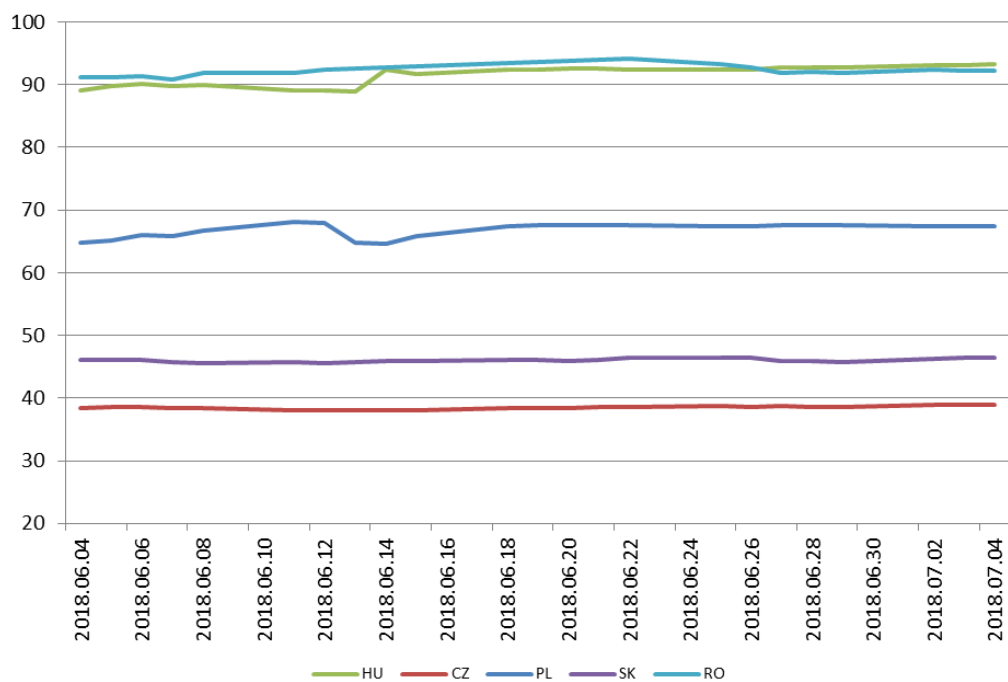
### Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – kismértékben mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben jelentős, 10-17 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal került lejjebb, a cseh hozam változatlan maradt, míg a szlovák államkötvény hozama 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,27	-1
Románia Y10	5,27	-1
Csehország Y10	2,20	0
Szlovákia Y8	0,07	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	0
M6	0,39	-2
M12	0,595	-1
Y3	1,935	-16
Y5	2,385	-10
Y10	3,595	-17
Y15	4,055	-16
Bubor ON	0,01	1
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	0,06%
FTSE 100	7 573	-0,27%
DAX	12 318	-0,26%
S&P 500	2 713	-
DJIA	24 175	-
Nikkei 225	21 547	-0,78%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kisebb elmozdulásokkal a nemzetközi tőzsdék többsége veszteséggel zárta az előző napot.** Az Amerikai Egyesült Államokban a függetlenség napja miatt szünnap volt a Wall Streeten és ezzel párhuzamosan az európai börzéken is visszafogott volt a kereskedési aktivitás. A londoni FTSE index enyhén veszített értékéből, miközben a font – köszönhetően a brit szolgáltató szektorról érkező kedvező gazdasági adatoknak – erősödni tudott a dollárral szemben. A befektetők arra számítanak, hogy a gazdasági hírek hatására a brit jegybank az eddigi várakozásoknál korábbi kamatemelésre szánhatja el magát. A londonihoz hasonló arányú csökkenés következett be a frankfurti tőzsdén is, miközben a pán-európai Stoxx minimális növekedéssel fejezte be a szerdai napot. A befektetők visszafogottságát nemcsak a tengerentúli szünnap, az USA és Kína között küszöbön álló kereskedelmi háború és az amerikai autóimportra kivetendő büntetővámok okozta bizonytalanságok okozzák, de szerepet játszik benne a kínai gazdaság esetleges gyengélkedésétől – és az ebből következő részvényeladási hullámtól - való félelem is. Ázsiában ma hajnalra folytatódott a részvénytőzsdéken az áresés, ahol főképpen a kínai részvények és a jüan árfolyamának alakulása befolyásolták a kereskedők döntéseit. A nap legnagyobb vesztesei a hongkongi és a sanghaji tőzsdék voltak, de a tokiói Nikkei indexe is 0,8 százalékos értékcsökkenéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,84	-
spanyol	1,31	1
olasz	2,65	0
portugál	1,75	1
német	0,30	1
francia	0,64	1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Minimális hozamemelkedés történt a vizsgált 10 éves államkötvények kereskedésében.** A vizsgált állampapírok közül szinte valamennyi 1 bázisponttal növelte hozamát szerdán. A kivétel egyrészt az olasz 10 éves államkötvény volt, amely esetében a hozamváltozás az 1 bázispontot sem érte el, másrészt az USA állampapírjai, amelyek kereskedése a nemzeti ünnep miatt szünetelt.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai a szerdai napon.** A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta árfolyama 78 dollár fölé emelkedett, több tényezőnek köszönhetően. Az egyik fő ok egy iráni parancsnok azon kijelentése volt, miszerint az iráni olajexport amerikai bojkottja esetén megakadályozzák a környező országok olajszállításait is. Ezen túlmenően hírek érkeztek a líbiai és a nigériai olajszállítás akadozásáról is, amely mérsékelte az OPEC országok termelésbővítéséről szóló hírek pozitív hatását. Az Amerikai Ásványolaj Intézet (American Petroleum Institute) adatai szerint ráadásul a múlt héten 4,5 millió hordóval csökkent az Egyesült Államok nyersolaj készlete, de visszaesett a benzin és egyéb párlatok készlete is. Az USA ünnepnapján a

WTI olajfajta elszámolóára nem változott, de a kereskedés az elektronikus piacokon zajlott, ahol 74,33 dollárra emelkedett az árfolyam. Az USA Energia Információs Hivatala a tegnapi nemzeti ünnep miatt ma fogja nyilvánosságra hozni heti jelentését az ország olajkészleteiről, amiben a szakértők várakozásai alapján a készletek csökkenéséről fog beszámolni.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,24	0,61%	Arany	\$ 1 258,10	0,38%
WTI olaj	\$ 74,33	0,25%			

**Emelkedni tudott az arany árfolyama tegnap a globális kereskedés folyamán.**

A kissé gyengélkedő dollár és amerikai részvénypiacok megnövelték az arany keresletét, amely az árának enyhe növekedésében is tükröződött. Szerdán az árfolyam 1261 dollár közelében is tartózkodott, ahonnan a nap vége felé visszafordult az 1258 dolláros szintre, amely azonban az USA nemzeti ünnepe miatt nem számít hivatalos elszámolóárnak.

Kedvező adatok a brit szolgáltató szektorról

Az IHS Markit/CIPS piackutató cég beszámolója alapján az Egyesült Királyság szolgáltató szektorára vonatkozó beszerzési menedzser index a vártnál magasabb, 55,1 pontos szintet ért el 2018 júniusban. Az adatok alapján **a brit szolgáltató szektor október óta a legdinamikusabb bővülést érte el a múlt hónapban.** Nemcsak az üzleti aktivitás javult júniusban, de az új megrendelések száma is 13 hónap óta a legnagyobb mértékben nőtt. A képet egyedül az import áremelkedése rontja. Mivel a szolgáltató szektor a brit GDP csaknem 80 százalékát teszi ki, ezért elemzők arra számítanak, hogy a GDP a második negyedévben csaknem kétszer olyan gyorsan (0,4 százalék) bővült, mint az egyébként gyenge teljesítményt hozó első negyedévben.