



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2022.08.18.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollár viszonylatában kissé gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,7 milliárd forintos, az átlag harmadának megfelelő forgalom mellett 1,26 százalékkal lejjebb fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1, 50, illetve 17 bázisponttal csökkentek a hozamok szerdán. A hosszú szegmensben 4-12 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS a Bloomberg adatai alapján 12 bázispontos mérséklődést követően jelenleg a 177-es értéken áll.
- A 2022 második negyedévével záruló négy negyedévben az államháztartás nettó finanszírozása képessége a GDP -5,4 százalékát, a háztartásoké a GDP +5,2 százalékát tette ki.
- Csökkentek a meghatározó nemzetközi részvénytőzsdék.
- Emelkedtek az állampapírpiazi hozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 93,65 USD/hordó [+1,42%];
 - WTI olaj 88,11 USD/hordó [+1,83%];
 - Arany 1 776,70 USD/uncia [-0,73%].
- Az Európai Unió és az eurozóna 2022. második negyedéves GDP-je egyaránt 0,6 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest, ami éves alapon 4 százalékos, illetve 3,9 százalékos növekedésnek felelt meg.
- Gyorsult az infláció júliusban az Egyesült Királyságban.
- Az előző havihoz hasonló volt júliusban a kiskereskedelmi forgalom mértéke az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulás
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	403,03	24,53	4,70	416,14	396,87
30 napja	396,94	24,49	4,75	400,84	388,83

Forrás: Reuters

Csütörtök reggelre a forint az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollár viszonylatában kissé gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz ezzel mindhárom devizához képest a 30 nappal korábbi szintje fölé került. A cseh korona a 30 nappal ezelőtti szint fölött, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik az euróval szemben.

Csökkent a hazai
értéktőzsde indexe

A BUX 5,7 milliárd forintos, az átlag harmadának megfelelő forgalom mellett 1,26 százalékkal lejjebb fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen változtak. Erősödni – 0,3 százalékkal – egyedül a Richter tudott. A Magyar Telekom stagnált, a MOL és az OTP papírai 1,9, illetve 2,4 százalékkal érték kevesebbet. A vizsgált kelet-közép-európai tőzsdék – a török kivételével – 0,2-3 százalékos tartományban csökkentek.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 981	-1,26%
BUMIX	3 813	-0,04%
OTP Bank	8 990	-2,41%
Richter	8 080	0,31%
Magyar Telekom	320	0,00%
MOL	2 862	-1,85%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyesen változó
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1, 17, illetve 50 bázisponttal csökkentek a hozamok szerdán. A hosszú szegmensben 4-12 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS a Bloomberg adatai alapján 12 bázispontos mérséklődést követően jelenleg a 177-es értéken áll. A vizsgált régiós hozamok közül a román nem változott, a szlovák, a cseh és a lengyel ugyanakkor a hazait meghaladóan, 14-22 bázisponttal nőtt.

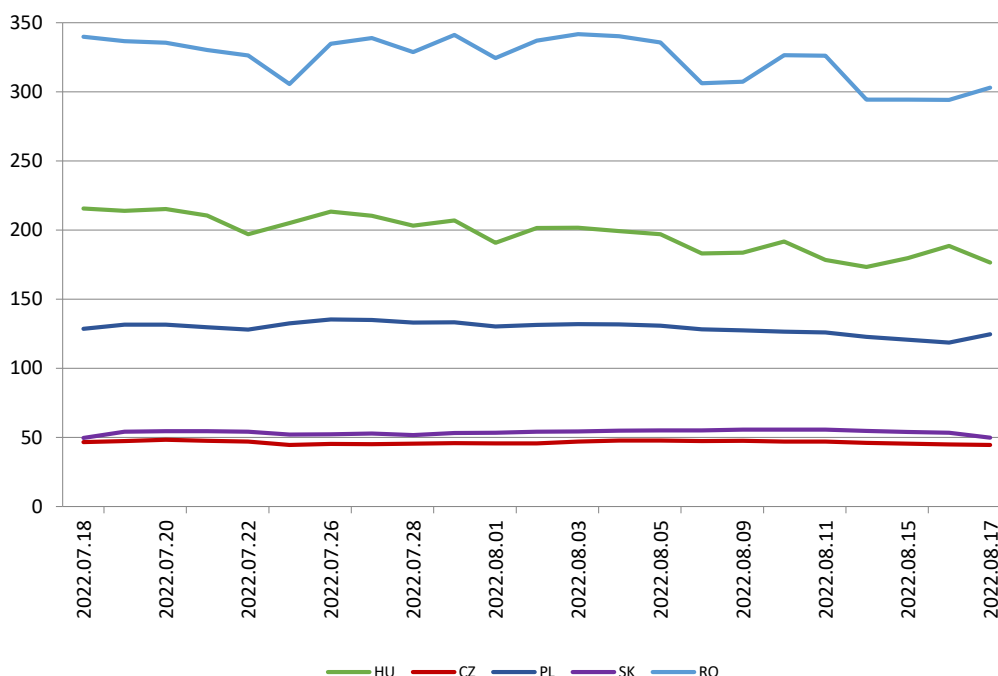
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,74	22
Románia Y10	7,65	0
Csehország Y10	3,95	19
Szlovákia Y8	1,86	14

Forrás: Reuters

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	8,28	-1
M6	8,10	-50
M12	9,73	-17
Y3	10,04	7
Y5	8,91	4
Y10	7,97	12
Y15	7,88	11
Y20	7,74	10
BUBOR O/N	10,29	1
5 éves CDS	177	-12

Forrás: ÁKK, Reuters, Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

Magyar makrogazdasági hírek

Eltérően változott az államháztartás és a háztartások nettó finanszírozási képessége

A Magyar Nemzeti Bank előzetes adatai szerint a 2022 második negyedével záruló négy negyedévben az államháztartás nettó finanszírozása képessége 0,7 százalékpontos javulást követően a GDP -5,4 százalékát tette ki, a háztartások esetében e mutató 0,5 százalékpontos csökkenést követően +5,2 százalékon állt. Az államháztartás esetében ez folyamatos javulás mellett az elmúlt nyolc negyedév második legjobb adatát jelentette, GDP-arányos nettó tartozása ezzel 44,9 százalékra süllyedt. A háztartások esetében ugyanakkor legutóbb 2019 végén volt hasonlóan alacsony a mutató, nettó pénzügyi vagyonuk ezzel a GDP 108,7 százalékát érte el.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	439	-0,91%
FTSE 100	7 516	-0,27%
DAX	13 627	-2,04%
S&P 500	4 274	-0,72%
DJIA	33 980	-0,50%
Nikkei 225	28 942	-0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a meghatározó részvénytőzsdék. A legfontosabb európai indexek többnapos emelkedés után fordultak le szerdán: a páneurópai Stoxx 600 és a francia CAC 40 majdnem 1 százalékkal, a német DAX több mint 2 százalékkal zárt alacsonyabban. Ebben szerepet játszott, hogy a megjelent adatok szerint történelmi mértékű volt az éves infláció júliusban az Egyesült Királyságban, illetve az is, hogy az elemzői várakozásoktól valamelyest elmaradt az Európai Unió második negyedéves gazdasági növekedése. Aggodalommal tölti el a befektetőket, hogy a Németország fontos kereskedelmi útvonalának számító Rajnán nagyon alacsony a vízszint, így a megfelelő szállítási kapacitás mellett egy hajó meghibásodása miatt komoly torlódás is kialakult a folyón. Mindez a Gazprom előrejelzése után tovább szárnyaló energiaáraknak sem kedvez, mivel a szén jelentős részét hagyományosan vízi úton szállítják. A londoni FTSE 100 annak köszönhetően, hogy a nyersanyagkitermelő cégek nagy súllyal szerepelnek az indexben, a kontinens börzénél kisebb mértékben, 0,3 százalékkal gyengült. A tengerentúlon a legnagyobb figyelmet a legutóbbi kamatdöntő ülés jegyzőkönyve kapta: a Fed által közzétett dokumentum alapján a döntéshozók az infláció fékezése érdekében készek a kamatemelések további folytatására, ugyanakkor tisztában vannak a gazdasági növekedésre gyakorolt kockázatokkal. A befektetői reakció óvatos volt, a Dow Jones és az S&P 500 1 százalék alatt, a Nasdaq 1,25 százalékkal gyengült a kereskedés végére. A globális hangulathoz igazodva csütörtökön gyengülés jellemezte a távol-keleti tőzsdéket: a sanghaji 0,5 százalékot, a hongkongi és a tokiói éppen 1 százalékot csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,90	9
spanyol	2,22	13
olasz	3,31	18
portugál	2,12	14
német	1,08	10
francia	1,65	11

Forrás: Reuters

Tovább emelkedtek az állampapírhozamok. A 10 éves amerikai kötvény hozama 9 bázisponttal nőtt. A megfigyelt európai papírok közül legnagyobb mértékben, 18 bázisponttal, az olasz hozamszint emelkedett. A spanyol, a német, a portugál és a francia papírok hozamváltozása 10-14 bázispont volt.

Olaj- és aranyárfolyam

Három esést hozó kereskedés után nőtték a világpiaci nyersolajárak. Az októberi határidős, globálisan irányadó Brent olaj 1,4 százalékkal, a szeptemberi észak-amerikai WTI olaj 1,8 százalékkal drágult. Az árfolyam megugrásában szerepet játszott, hogy az előző héten az amerikai olaj- és benzinkészletek szintje is az elemzői várakozásoknál nagyobb mértékben csökkent, ami a globális kereslet alakulásával kapcsolatban pozitívabb hangulatot eredményezett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 93,65	1,42%	Arany	\$ 1 776,70	-0,73%
WTI olaj	\$ 88,11	1,83%			

Harmadik egymást követő napon csökkent az arany árfolyama. Egy uncia decemberi jegyzésű arany ára 13 dollárral, azaz 0,7 százalékkal csökkent szerdán. A nemesfém iránti keresletre a legnagyobb hatást továbbra is a dollár erősödése és a kötvényhozamok emelkedése gyakorolja.

Globális makrogazdasági hírek

Európai Unió – GDP

Az Európai Unió és az eurozóna 2022. második negyedéves GDP-je egyaránt 0,6 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest az Eurostat gyorsjelentése szerint. Ez közel megegyezik az első negyedéves eredményekkel (EU: +0,6%, eurozóna: +0,5%). A tavalyi második negyedévhez képest az unió gazdasága 4 százalékkal, az eurozónaé 3,9 százalékkal nőtt. Az eddig adatokat közlő országok közül Szlovénia (+8,3%), Portugália (+6,9 százalékkal) és Magyarország (+6,5%) jelentette a legjobb eredményeket. Bár ezúttal még minden tagállam bővülésről számolt be, a legkisebb mértékű Németországban (+1,5%), Szlovákiában (+1,6%) és Finnországban (+2,3%) volt a növekedés.

Egyesült Királyság – fogyasztóiár-index

Gyorsult az infláció júliusban az Egyesült Királyságban. A fogyasztóiár-index éves alapon, tavaly júliushoz képest, 10,1 százalékkal nőtt. Ez az adatok jelenlegi formában történő közzétevése, 1997 óta a legnagyobb mértékű növekedés. Júniusban 9,4 százalékos volt az éves infláció mértéke, majd havi szinten 0,6 százalékkal nőttek a szigetország fogyasztói árai.

Egyesült Államok – kiskereskedelmi forgalom

Az előző havihoz hasonló volt júliusban a kiskereskedelmi forgalom mértéke az Egyesült Államokban. Ez minimálisan marad el a Reuters által megkérdezett elemzők 0,1 százalékos egyhavi növekedési prognózisától. A gépjárművek, benzin, építőanyagok és éttermi szolgáltatások nélküli (úgynevezett mag-kiskereskedelmi forgalom) szintje 0,8 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest. A felülvizsgált adatok szerint júniusban havi szinten még 0,8 százalékkal bővült a kiskereskedelem.