



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.10.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár esetében gyengült.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel zárta a múlt pénteki napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 3-13 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontot csökkenve a 90-es értéken tartózkodik.
- Többnyire negatívan zárták a hetet a világ legnagyobb részvénypiacai.
- Nőtték a 10 éves állampapírok hozamai, a kivételt az olasz kötvények jelentették.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,83 USD/hordó [+0,43%];
 - WTI olaj 67,75 USD/hordó [-0,03%];
 - Arany 1 200,40 USD/uncia [-0,32%].
- Augusztusban több mint kétszázézerrel nőtt a foglalkoztatottak száma az USA-ban, akiknek az átlagos órabére is 2,9 százalékkal volt magasabb, mint egy évvel korábban.
- 2018 júliusában a német export 7,6 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi szintjénél, miközben az import 12 százalékkal bővült ugyanezen időszak alatt.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,74	25,67	4,3127	259,58	281,11
30 napja	320,75	25,58	4,2749	279,77	278,10

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár esetében gyengült. 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 és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel zárta a múlt pénteki napot. A hazai blue chippek - a Richter kivételével – veszítettek értékükből. A legjelentősebb, 0,97 százalékos mérséklődést a Magyar Telekom részvényeiben mérték. A régiós részvényindexek vegyes elmozdulással fejezték be a hét utolsó kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 190	-0,14%
BUMIX	3692,48	-0,28%
OTP Bank	10330	-0,19%
Richter	5260	0,29%
Magyar Telekom	410	-0,97%
MOL	2960	-0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

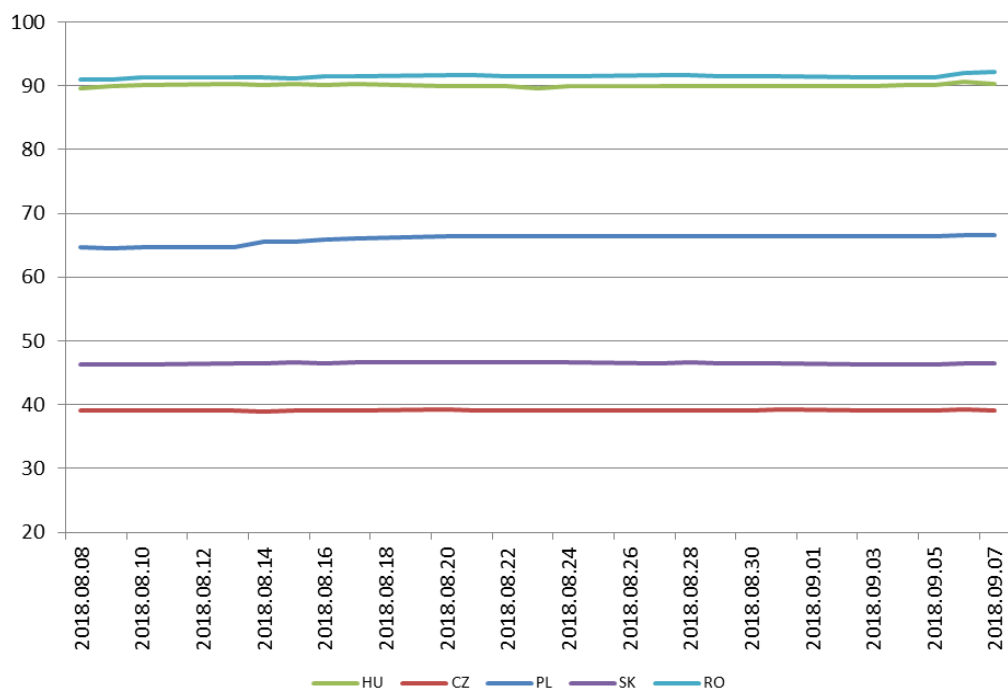
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 3-13 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontot csökkenve a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák hozam változatlan maradt, a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent, a cseh kötvény esetében pedig 2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	0
Románia Y10	4,85	-1
Csehország Y10	2,12	2
Szlovákia Y8	0,59	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,32	1
M12	0,575	0
Y3	1,655	-3
Y5	2,84	-11
Y10	3,43	-13
Y15	3,875	-8
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	374	0,08%
FTSE 100	7 278	-0,56%
DAX	11 960	0,04%
S&P 500	2 872	-0,22%
DJIA	25 917	-0,31%
Nikkei 225	22 373	0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes kereskedés mellett többnyire negatívan zárták a hetet a világ legnagyobb részvénypiacai. A hét utolsó napján a páneurópai Stoxx index ugyan meg tudta fordítani három napon át veszteséget hozó sorozatát, de a pénteki emelkedéssel együtt is ez a hét március óta a legnagyobb mínuszt hozta

az árfolyamban. Hasonlóképpen a frankfurti DAX minimális árfolyamemelkedése is mindössze kozmetikázni tudta a hét jelentősen veszteséges teljesítményét. A londoni FTSE több mint fél százalékkal zárt alacsonyabb szinten az előző naphoz képest. A kereskedők nem tudták függetleníteni magukat a globális kereskedelmi viszályal kapcsolatos hírektől, amelyek negatív irányba terelték az árfolyamokat. A Wall Street is veszteséggel fejezte be a hetet. Pénteken a Dow Jones index értéke 0,3 százalékkal, az S&P 500 értéke pedig 0,2 százalékkal került lejjebb, és mindkét index veszített értékéből a megelőző héthez képest. Itt is az importvámokkal kapcsolatos hírek álltak az érdeklődés középpontjában, amelyek lenyomták a technológiai cégek részvényeinek árát. Egyrészt az USA elnöke, Donald Trump újabb, 267 milliárd dollárnyi kínai árut célzó büntetővámokat helyezett kilátásba a már előkészítés alatt álló 200 milliárdon felül. Másrészt intenzív tárgyalások folytak az USA és Kanada között a NAFTA megállapodás megújítására. Távol-Kelet nagy részén ma hajnalban is folytatódott a múlt hét eladói nyomása, s a rossz hangulatot csak fokozta Donald Trump szombati megjegyzése, amelyben sürgette az Apple-t gyártásának visszatelepítésére az USA-ba, miközben jelenleg a cég számos kulcsbeszállítója Ázsiában található. Ennek ellenére a tokiói Nikkei indexe 0,3 százalékkal emelkedni tudott a devizaárfolyamok változásának segítségével, amelyből az ország elektronikai és gépgyártó cégei profitálhatnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,94	7
spanyol	1,50	3
olasz	2,88	-3
portugál	1,91	3
német	0,39	4
francia	0,72	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nőttek a 10 éves állampapírok hozamai, a kivételt az olasz kötvények jelentették. A vizsgált országok többségében az állampapírok hozamai nőttek. A legnagyobb mértékű, 7 bázispontos növekedés az amerikai 10 éves kötvények esetében történt, ahol a friss makrogazdasági adatok mozgatták meg az árfolyamokat. A német államadósság terhe is emelkedett, 4 bázisponttal, miközben a francia, a portugál és a spanyol adósság esetében 3 bázisponttal nőttek a hozamok. Az egyetlen kivételt az olasz 10 éves állampapírok kereskedése jelentette, ahol 3 bázisponttal mérséklődött a hozam.

Olaj- és aranyárfolyam

Ellentétes irányban mozogtak pénteken az olaj benchmarkok árfolyamai a nemzetközi piacokon. A kereskedést alapvetően két, az árakra ellentétesen ható várakozás befolyásolja. A szakértők egyrészt a kereslet esetleges visszaesésére számítanak a romló kereskedelmi környezet miatt, ami az árak csökkenését eredményezheti. Másrészt viszont az USA Iránnal szembeni szankciói a kínálat szűkülését hozhatja, ez viszont áremelkedéssel járhat. E két

hatás eredményeként az októberi határidős amerikai WTI olajfajta ára pénteken 2 centtel került lejjebb, a globális benchmarknak tekintett Brent olaj hordónkénti ára a novemberi határidőre viszont 33 centet emelkedni tudott. Összességében mindkét olajfajta veszített az árából a pénteken zárult hét folyamán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,83	0,43%	Arany	\$ 1 200,40	-0,32%
WTI olaj	\$ 67,75	-0,03%			

Ismét gyengült az arany árfolyama. Az USA gazdaságáról napvilágot látott kedvező adatok hatására emelkedett a dollár árfolyama a hét utolsó napján, amely többnyire ellentétes hatást vált ki az arany árfolyamára. Ennek következtében a nemesfém 0,3 százalékot veszített az értékéből pénteken, és 0,5 százalékot az egész hetet figyelembe véve. Az elmúlt 9 hétből nyolcban csökkent az arany ára.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező hírek az USA munkaerő-piacáról

Az USA munkaerőpiaci statisztikáért felelős hivatalának legfrissebb adatai alapján **augusztusban 201 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma az USA-ban.** Ez jóval meghaladja az elemzői várakozásokat, amelyek kétszázezer fő alatti bővülést valószínűsítettek. Ezzel együtt sem változott érdemben a munkanélküliségi ráta, amely maradt 3,9 százalék. **Emelkedett viszont az átlagos órabér 10 centtel, amely így 27,16 dollár volt augusztusban,** mintegy 2,9 százalékkal magasabb az egy évvel korábbi szinthez képest. Ebből a hírből a szakértők arra következtetnek, hogy az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed további kamatemelést fog végrehajtani szeptemberben, és esetleg decemberben is.

Csökkenő német külkereskedelmi többlet

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján a német külkereskedelmi többlet júliusban 15,8 milliárd euró volt, elmaradva az egy évvel korábbi szinttől. **2018 júliusában a német export 7,6 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi szintjénél, miközben az import 12 százalékkal bővült ugyanezen időszak alatt.** Így az export értéke 111 milliárd eurót, az importé pedig 94,5 milliárd eurót tett ki.