



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.21.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 12,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 6-17 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,58 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS hat bázisponttal feljebb kerülve a 94-es értéken tartózkodik.
- 2018 júliusában 5,4 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- Csütörtökön folytatódott a meghatározó nemzetközi részvényindexek emelkedése.
- Kismértékű hozamcsökkenés jellemezte tegnap a legtöbb 10 éves államkötvény piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,70 USD/hordó [-0,89%];
 - WTI olaj 70,80 USD/hordó [-0,45%];
 - Arany 1 211,30 USD/uncia [+0,30%].
- 2018. augusztusban az Egyesült Királyság kiskereskedelme 0,3 százalékkal bővült az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,40	25,55	4,2890	259,58	274,45
30 napja	322,68	25,72	4,2691	282,84	278,06

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatív elmozdulással zártak, a nap vesztese az olajipari vállalat volt 1,37 százalékos csökkenéssel. A régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 134	-0,69%
BUMIX	3 564,33	-0,49%
OTP Bank	9 980	-0,10%
Richter	5 100	-0,97%
Magyar Telekom	408	0,00%
MOL	2 890	-1,37%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

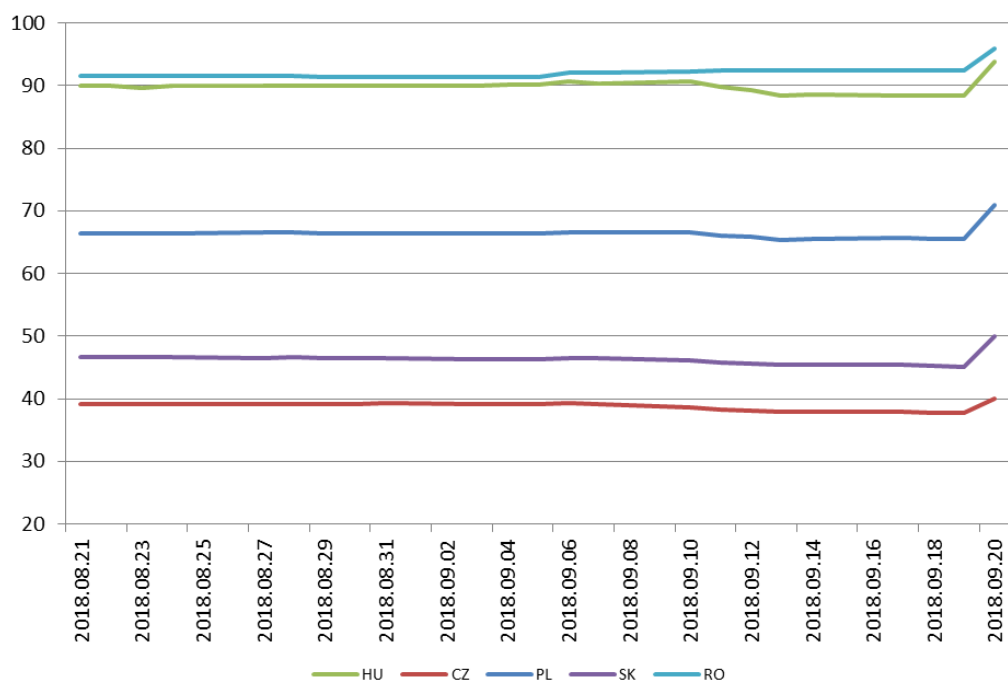
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 6-17 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,58 százalék lett. A magyar 5 éves CDS hat bázisponttal feljebb kerülve a 94-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a lengyel, a román és a cseh 10 éves állampapírok hozamai 1-3 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	1
Románia Y10	4,85	3
Csehország Y10	2,19	1
Szlovákia Y8	0,66	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	-17
M6	0,21	-11
M12	0,485	-6
Y3	1,805	0
Y5	3,07	0
Y10	3,645	0
Y15	3,99	2
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	94	6

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi termékforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat alapján 5,4, naptárhatástól megtisztítva 5,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,6 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2018. január–júliusban a forgalom volumene 6,7 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszaki adatánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	0,70%
FTSE 100	7 367	0,49%
DAX	12 326	0,88%
S&P 500	2 931	0,78%
DJIA	26 657	0,95%
Nikkei 225	23 870	0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön folytatódott a meghatározó nemzetközi részvényindexek emelkedése. Az európai börzéken 5. napja tart a jó hangulat, amely július óta a leghosszabb nyereséges időszak. A legnagyobb emelkedést a pénzügyi és bányászati részvények érték el. A német DAX index 0,88 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig 0,70 százalékkal nőtt. A londoni részvényindex 0,49 százalékkal emelkedett. A brit tőzsdékre kedvezően hatottak a vártnál jobb kiskereskedelmi adatok, valamint a Brexit-tárgyalásokat övező pozitív várakozások. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdeindexei tovább növekedtek, a Dow Jones és a S&P 500 mutató egyaránt rekordot döntött. A növekedés mögött a kedvező amerikai gazdasági adatok – főként az alacsony munkanélküliség és a feldolgozóipar megugrása – állnak, amelyek elhomályosítják az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségek által keltett aggodalmakat. Az ázsiai tőzsdék többsége szintén nyereséget könyvelhetett el, a legnagyobb – 0,82 százalékos – növekedést, a tokiói Nikkei érte el ma hajnalra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,08	-1
spanyol	1,53	-1
olasz	2,90	3
portugál	1,88	-1
német	0,48	-1
francia	0,79	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékű hozamcsökkenés jellemezte tegnap a legtöbb 10 éves államkötvény piacát. A csekély mértékű, egységesen 1 bázispontos csökkenés az előző napi növekedés korrekciójaként következett be szinte minden kötvény esetében. Az egyetlen kivételt az olasz papír jelentette, ahol az államadóság terhében 3 pontos növekedés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak tegnap a nemzetközi piacokon. A magasra szökött olajárak mérséklődése azután következett be, hogy az amerikai elnök Donald Trump tweet-bejegyzésben szólította fel az OPEC-országokat az árak csökkentésére. Az elnök felszólítását megelőzően a hét elején Szaúd-Arábia

hivatalos tisztviselői azt jelezték, hogy az árak rövidesen meghaladhatják a hordónkénti 80 dollárt. Az elmúlt időszak áremelkedését elsősorban az USA Irán elleni szankcióinak közelgő életbe lépése és a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások romló hangulata idézte elő.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,70	-0,89%	Arany	\$ 1 211,30	0,30%
WTI olaj	\$ 70,80	-0,45%			

Tovább növekedett az arany árfolyama csütörtökön. A decemberi határidős arany 0,30 százalékos emelkedést követően 1 211,30 dolláros árfolyamon fejezte be a kereskedést. A nemesfém ára már 7. hete az 1 200 dolláros határ fölötti tartományban mozog.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő brit kiskereskedelem

Az Egyesült Királyság Nemzeti Statisztikai Hivatalának jelentése szerint **2018. augusztusban a szigetország kiskereskedelme 0,3 százalékkal bővült a előző hónaphoz képest.** Az elemzők 0,2 százalékos csökkenést vártak. A növekedés az élelmiszer, a ruházat és az üzemanyag kivételével valamennyi szektort érintette. A legnagyobb mértékű – 4,5, illetve 2,8 százalékos – bővülést a háztartási cikkek, valamint az iparcikkeket árusító üzletekben regisztrálták. A 2018. június-augusztusi időszak kiskereskedelmi forgalma 3,4 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszakét.