



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.19.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 13,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,23 százalékos növekedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-3 bázisponttal emelkedtek, hosszú lejáraton pedig – a változatlan 3 éves DKJ kivételével – 4-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 21 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 augusztusában a bruttó hazai átlagkereset 321 200 forint volt, ami 10,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- Csütörtökön is estek a világ vezető részvényindexei.
- Vegyesen mozogtak a hozamok az államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,29 USD/hordó [-0,96%];
 - WTI olaj 68,65 USD/hordó [-1,60%];
 - Arany 1 230,10 USD/uncia [+0,22%].
- Szeptemberben kissé csökkent a brit kiskereskedelmi forgalom.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,34	25,88	4,3001	259,58	281,99
30 napja	322,87	25,51	4,2847	285,82	276,70

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében 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 és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,23 százalékos növekedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló MOL kivételével – pozitív elmozdulással zártak. A régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 485	0,23%
BUMIX	3 744,97	0,59%
OTP Bank	10 300	0,49%
Richter	5 400	0,19%
Magyar Telekom	393	0,26%
MOL	3 040	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

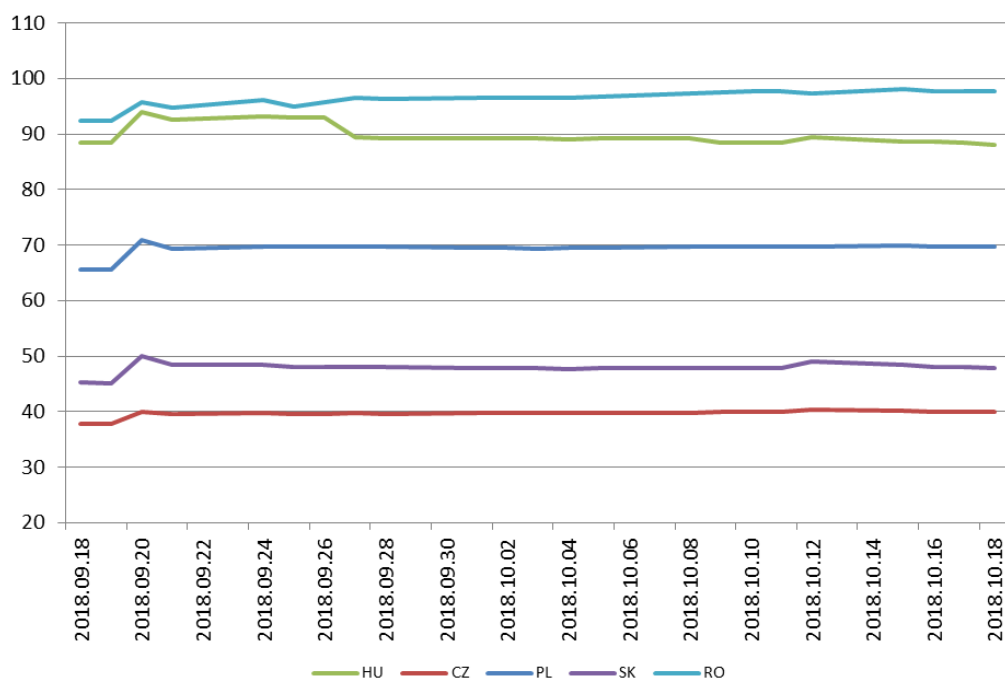
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-3 bázisponttal emelkedtek, hosszú lejáraton pedig – a változatlan 3 éves DKJ kivételével – 4-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 21 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román 5, a cseh és a szlovák hozamok 1 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a lengyel adósság-finanszírozás terhe 1 ponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,20	1
Románia Y10	5,00	-5
Csehország Y10	2,15	-1
Szlovákia Y8	0,71	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	1
M6	0,01	3
M12	0,275	1
Y3	1,75	0
Y5	3,175	-4
Y10	3,735	-5
Y15	4,215	-4
Bubor ON	0,09	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

324 300 forint volt a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 augusztusában a bruttó átlagkereset 321 200 forint volt, 10,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január–augusztusban a bruttó átlagkereset 324 300 forint, a nettó átlagkereset 215 700 forint volt, mindkettő egyaránt 11,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre a munkaerő-kereslet élénkülése, a minimálbér és a garantált bérminimum 8, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	362	-0,51%
FTSE 100	7 027	-0,39%
DAX	11 589	-1,07%
S&P 500	2 769	-1,44%
DJIA	25 379	-1,27%
Nikkei 225	22 532	-0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön is estek a világ vezető részvényindexei. Ugyan kedvező vállalati eredményekről számoltak be az európai vállalkozások, ezek nem tudták tartósan befolyásolni a tőzsdei kereskedés irányát. A Brexit-tárgyalások körüli bizonytalanságok visszafogták az Egyesült Királyság fő részvénytőzsdéjének teljesítményét, és miután az európai részvények általában véve követik amerikai társaik mozgását, a Wall Street-en bekövetkezett részvényáresés negatívan hatott valamennyi európai tőzsdére. A londoni FTSE 0,4 százalékos esése még mérsékelt volt a frankfurti 1,1 százalékos, vagy a milánói 1,9 százalékos árcsökkenéshez képest, míg a páneurópai Stoxx részvényindex 0,5 százalékkal zárta alacsonyabb szinten a napot. Az Amerikai Egyesült Államokban a gyenge globális növekedési kilátások, illetve a jegybank szerepét betöltő Fed várható lépései miatti aggodalmak következtében jelentősen veszítettek értékükből a vezető részvényindexek. A Dow Jones több mint 300 pontot, vagyis 1,3 százalékot esett, de a technológiai és kereskedelmi cégek papírjainak eladási hulláma miatt az S&P 500 1,4 százalékkal, a Nasdaq pedig 2,1 százalékkal csökkent. Ázsiában a kissé kiábrándító kínai harmadik negyedéves GDP adat hatott negatívan a befektetők hangulatára, amely a régió legtöbb börzén áreséshez vezetett. A sanghaji és a hongkongi tőzsdéken ugyanakkor a befektetőket meg tudták nyugtatni a kínai pénzügyi szabályozók nyilatkozatai. A tokiói Nikkei indexe leginkább a gépipari és technológiai szektorok gyengélkedése miatt csökkent 0,6 százalékkal.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,18	0
spanyol	1,74	8
olasz	3,67	13
portugál	2,04	9
német	0,42	-4
francia	0,81	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a hozamok az államkötvények piacán. Tovább folytatódott az olasz államadósság terhének emelkedése, csütörtökön 13 bázisponttal emelkedett a 10 éves államkötvény hozama. Szintén jelentősen,

8, illetve 9 bázisponttal nőtt a spanyol és a portugál állampapírok hozama. Ezzel szemben a német és a francia kötvények esetében hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Ennek mértéke a német államkötvények esetében 4, a francia esetében pedig 1 bázispont volt. Az amerikai papírok hozama csütörtökön nem változott érdemben.

Olaj- és aranyárfolyam

A növekvő olajkészletek híre nyomán tovább tart az olajárak esése. A héten az USA növekvő olajkészleteiről napvilágot látott jelentés tartósan meghatározhatja az olajárak alakulását a nemzetközi piacokon. Az amerikai irányadó olajfajta, a WTI ára novemberi határidőre hordónként újabb 1,1 dollárral, vagy 1,6 százalékkal vált olcsóbbá, amely két nap alatt már több mint 4 százalékos árcsökkenést jelent. A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta decemberi határidős ára is csökkent, csaknem 1 százalékkal. Ez egyben azt is jelenti, hogy szeptember 21. óta először került ismét 80 dollár alá az árfolyam.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,29	-0,96%	Arany	\$ 1 230,10	0,22%
WTI olaj	\$ 68,65	-1,60%			

Ismét emelkedni tudott az arany árfolyama a nemzetközi piacokon. Ugyan a dollár tartósan magas árfolyama nem kedvez a nemesfém árfolyamának, de az USA részvénypiacain az elmúlt két napban tapasztalható áresés megemelte az arany iránti befektetői érdeklődést. Ezt kihasználva az árfolyam 2,7 dollárral emelkedett a csütörtöki kereskedés folyamán. A nemesfém így októberben már 3 százalékkal drágult, de még így is 6 százalékkal az év eleji árszintje alatt van.

Globális makrogazdasági hírek

Kissé csökkenő brit kiskereskedelem

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának előzetes adatai alapján **2018. szeptemberben 0,8 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom augusztushoz képest, ám így is 3 százalékkal magasabb az egy évvel korábbi szinttel összevetve.** Az előző havi forgalomhoz képest regisztrált szeptemberi mérséklődés elsősorban az élelmiszerboltok forgalmának visszaesésével magyarázható. A szeptemberrel záruló három hónap forgalma 1,2 százalékkal magasabb lett, mint az azt megelőző háromhavi érték, amiben elsősorban az egyéb boltok forgalma játszott szerepet.