



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.13.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 9,3 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnáltak, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018. júniusban a hazai ipari termelés volumene 4,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Mínuszban zártak a világ vezető tőzsdemutatói a hét utolsó napján.
- Vegyesen mozgó hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	72,81 USD/hordó	[+1,00 %];
- WTI olaj	67,63 USD/hordó	[+1,20%];
- Arany	1 219,00 USD/uncia	[-0,10%].
- Az Amerikai Egyesült Államokban 2018 júliusában 0,2 százalékkal emelkedett a fogyasztói árindex.
- Nagy-Britanniában, 2018 első negyedében a GDP 0,1 százalékkal emelkedett az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,23	25,71	4,3075	259,58	284,52
30 napja	324,50	25,91	4,3220	277,15	277,98

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a BUX

A BUX 9,3 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – gyengüléssel zártak, a legjelentősebb, 4 százalékot meghaladó esést az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 171	-1,83%
BUMIX	3 760,82	-0,80%
OTP Bank	10 240	-4,21%
Richter	5 140	-1,06%
Magyar Telekom	408	0,49%
MOL	2766	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

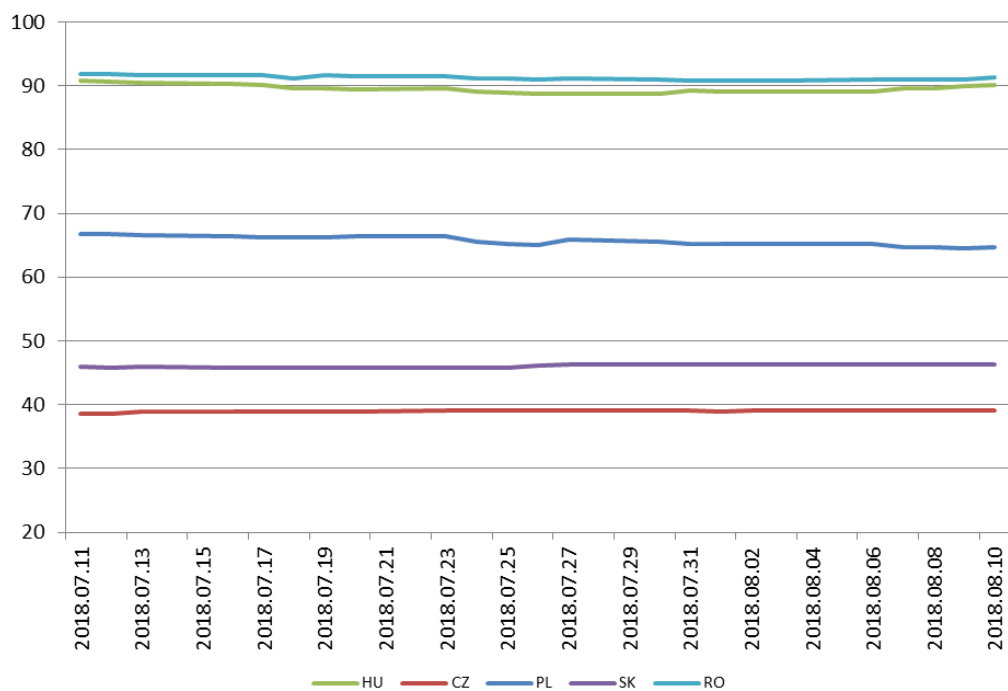
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak pénteken: a szlovák és a román hozam 1, illetve 3 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a lengyel adósság-finanszírozás terhei 1-4 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,14	4
Románia Y10	4,77	-3
Csehország Y10	2,21	1
Szlovákia Y8	0,56	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,32	-1
M12	0,485	0
Y3	1,715	1
Y5	2,915	2
Y10	3,485	2
Y15	3,97	1
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,2 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH második becslése szerint 2018. júniusban az ipari termelés volumene 4,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 3,1 százalékkal emelkedett. Az első becslésben közölt adathoz viszonyítva a második becslés adata nem változott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	-1,07%
FTSE 100	7 667	-0,97%
DAX	12 424	-1,99%
S&P 500	2 833	-0,71%
DJIA	25 313	-0,77%
Nikkei 225	21 857	-1,98%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mínuszban zártak a világ vezető tőzsdemutatói a hét utolsó napján a török árfolyamválság hatására felerősödő befektetői aggodalmak miatt. A páneurópai Stoxx 600 és a londoni FTSE 100 mutató egy százalék körüli csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A német DAX árfolyamában közel kétszázalékos visszaesést regisztráltak, ami 1,5 százalékos heti veszteséghez vezetett, mivel a török valutaválság érzékenyebben érintette az Európai Unió legnagyobb tagországait. A török líra mélyrepülése által kialakult negatív hangulat a tengerentúli börzékre is hatással volt, az S&P 500 mutató az elmúlt hat hét leggyengébb napját realizálta pénteken. A Dow Jones esetében július 11. óta a legnagyobb napon belüli veszteséget könyvelték el. A technológiai részvények Nasdaq kompozit indexe 0,67 százalékkal csúszott vissza, amellyel megszakadt a kilenc napja tartó pozitív trend. A heti teljesítmény csak a korábbi technológiai nyereségeknek köszönhetően tudott 0,4 százalékos pluszban maradni. Az ázsiai részvénytőzsdék is negatív elmozdulással zártak ma hajnalban, a legnagyobb, 1,98 százalékos árfolyamcsökkenést a japán Nikkei esetében regisztrálták.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	-8
spanyol	1,43	1
olasz	3,00	10
portugál	1,78	0
német	0,32	-6
francia	0,67	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozgó hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. A portugál államkötvény hozamában nem történt kimutatható változás. A spanyol és az olasz államadósság-finanszírozás terhe 1, illetve 10 bázisponttal feljebb került. Az amerikai, a német és a francia kötvények esetében pedig 4-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett a pénteki kereskedésben. Az északi-tengeri Brent minőség egy százalékos emelkedést követően 72,81 dolláros, a szeptemberi határidős WTI fajta 1,2 százalékos növekedéssel 67,63 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A múlt hét egészét

tekintve mindkét olajfajta esetében csökkenést mértek. A piacot alapvetően az óvatosság jellemzi a geopolitikai feszültségek, valamint a Nemzetközi Energiaügynökség előrejelzése miatt. Utóbbi szerint a globális olajkereslet napi 110 ezerrel növekedve 1,5 millió hordót ér el 2019-re. A havi jelentés a kínálat napi 300 ezer hordós bővüléséről számolt be, főként Oroszország és az OPEC országok termelésnövekedésének hatására.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,81	1,00%	Arany	\$ 1 219,00	-0,10%
WTI olaj	\$ 67,63	1,20%			

Csökkenet az arany árfolyama pénteken. A decemberi határidős nemesfém 0,1 százalékkal lejjebb kerülve 1 219 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedést a török valutaválság miatti aggodalmak hatására.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő amerikai fogyasztói árindex

Az amerikai Bureau of Labor Statistics a **fogyasztói árindex 0,2 százalékos emelkedéséről számolt be 2018 júliusára vonatkozóan az Amerikai Egyesült Államokban.** Az elmúlt egy év tekintetében az index 2,9 százalékkal emelkedett.

Brit GDP adatok

A brit statisztikai hivatal második becslése alapján **2018 első negyedében 0,1 százalékkal emelkedett a GDP Nagy-Britanniában,** 2017 negyedik negyedévéhez képest. Az előző év azonos időszakához viszonyítva lassuló növekedést mértek. A komponensek közül a szolgáltatások 0,3 százalékkal bővültek, míg az építőipar esetében 2,7 százalékos visszaesést könyveltek el.