



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.04.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 4,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,70 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- Bizonytalan európai piacok, vegyesen teljesítő Távol-Kelet.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi államkötvények hozamai tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,08 USD/hordó [-0,10%];
 - WTI olaj 70,06 USD/hordó [+0,37%];
 - Arany 1 207,00 USD/uncia [+0,02%].
- Tovább nőtt a német feldolgozóipari kibocsátás és a foglalkoztatás, de a kilátások gyengülnek az új megrendelések növekedésének visszaesésével.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,53	25,73	4,2911	259,58	281,51
30 napja	320,05	25,61	4,2612	277,82	276,56

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig 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 BUX

A BUX 4,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,70 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek, a legnagyobb visszaesést a Richter papírjai szenvedték el. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár és az orosz kivételével – pozitív tartományban fejezték be a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 972	-0,70%
BUMIX	3 724	0,75%
OTP Bank	10 240	-1,16%
Richter	5 455	-1,36%
Magyar Telekom	413,5	0,24%
MOL	2 862	-0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

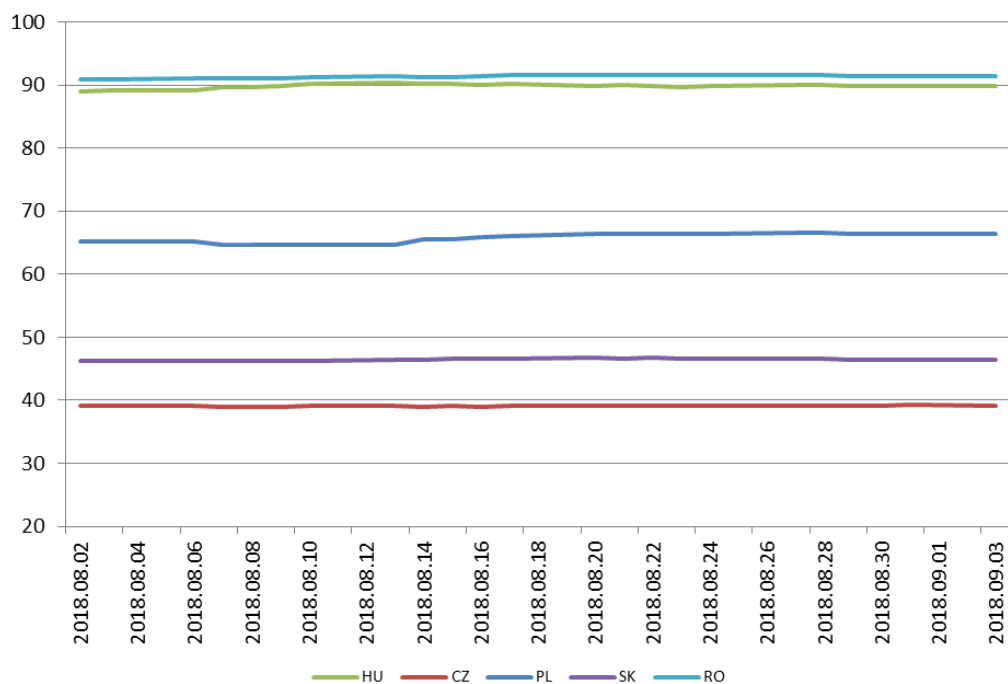
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a román és a cseh hozamok 1, illetve 4 bázisponttal kerültek lejjebb, a szlovák adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a lengyel 10 éves államkötvény hozama 3 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,20	3
Románia Y10	4,84	-1
Csehország Y10	2,07	-4
Szlovákia Y8	0,58	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,34	0
M12	0,485	-4
Y3	1,655	1
Y5	2,845	0
Y10	3,465	1
Y15	3,895	1
Bubor ON	-0,02	2
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	383	0,07%
FTSE 100	7 505	0,97%
DAX	12 346	-0,14%
S&P 500	2 902	-
DJIA	25 965	-
Nikkei 225	22 697	-0,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Bizonytalan európai piacok, vegyesen teljesítő Távol-Kelet. Hétfőn nem látott napvilágot olyan új hír, amely egyértelmű irányba terelte volna a kereskedést Európában, így a globális kereskedelmi vizállyal kapcsolatos spekulációk

nyomán mozdultak el az indexek minimális mértékben, vegyesen produkálva enyhe növekedést és esést. A pán-európai Stoxx 600 index 0,1 százaléknál is kisebb mértékben erősödött, míg a frankfurti DAX tőzsdemutatója 0,1 százalékot némileg meghaladó mértékben gyengült. Londonban a Brexit tárgyalásokról érkező hírek okoztak jelentős árnövekedést a nap végére. A hétvégén egy interjúban ugyanis az EU főtárgyalója erősen kritizálta Theresa May brit kormányfő Brexit tervét. A hír jelentősen gyengítette a fontot, ami kedvezően hatott a brit blue chip cégek részvényeinek árfolyamára, akik jellemzően exportból szerzik forgalmuk nagy részét. Mindeközben a tengerentúlon a befektetők a Munka Napja ünnepe miatt szabadságon voltak a hét első napján. Ma hajnalra a távol-keleti börzék többsége az USA-Kína kereskedelmi viszály árnyékában is kissé emelkedni tudott, míg a Nikkei indexe mérsékelten, 0,1 százalék alatt veszített értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	-
spanyol	1,49	0
olasz	3,19	-5
portugál	1,91	-1
német	0,34	0
francia	0,70	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a nemzetközi államkötvények hozamai tegnap. A vizsgált országok 10 éves állampapírjainak hozamaiban növekedést, stagnálást és csökkenést egyaránt láthatunk. Legnagyobb mértékben az olasz államadósság terhe csökkent, az 5 bázispontos hozamesés kiemelkedett a többi állampapírhoz képest, amelyek esetében maximum 1 bázispontos elmozdulás történt. Ugyanis ennyivel esett a portugál papírok hozama, illetve nőtt a francia 10 éves állampapíroké. Stagnált ugyanakkor a spanyol és a német államkötvények árfolyama, az amerikai papíroké pedig a szünnap miatt nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen alakultak a benchmark olajfajták árai hétfőn. Az USA-beli szünnap következtében a New York-i kereskedésű WTI olaj benchmark hivatalos elszámolóára nem változott, de az elektronikus kereskedésben nőtt az árfolyama. Az ICE Futures Europe határidős piacon a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta novemberi határidős ára eközben kicsivel 78 dollár felett zárta a napot. Alacsony kereskedési volumen mellett az árakat leginkább az iráni szankciók nyomán várható szűkösebb kínálattól való félelem mozgatta. Ugyanakkor az ománi olajügyi miniszter szerint a jelenlegi árfolyam tisztességes, ezért elemzők nem számítanak jelentősebb áremelkedésre.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,08	-0,10%	Arany	\$ 1 207,00	0,02%
WTI olaj	\$ 70,06	0,37%			

Alacsony forgalmú napon emelkedett tovább kismértékben az arany árfolyama. A szabadságot töltő amerikai befektetők nélküli határidős piacon a nemesfém árfolyama megragadt az elemzők által fontos szintnek tekintett 1 200 dollár felett, de nem mutatott elég erőt arra, hogy elmozduljon a hosszabb távú növekedéssel kecsegtető árszint felé. A piac jelenlegi oldalazó mozgásából az elemzők sem tudják kiolvasni a középtávú trend irányát. Az amerikai kamatemelési kilátások közepette úgy tűnik, hogy az arany nem tudja betölteni azt a menedék funkciót, amely védelmet adna a befektetőknek a globális kereskedelmi viszályal, a Brexittel kapcsolatos aggodalmakkal és a fejlődő piacok volatilitásával szemben.

Globális makrogazdasági hírek

Erős német
feldolgozóipar
gyengülő
kilátásokkal

A német IHS Markit piackutató cég és a BME szakmai szövetség által vezetett IHS Markit / BME feldolgozóipari beszerzési menedzser index 55,9 pontra csökkent 2018. augusztusban az előző havi 56,9 értékéről. Az index egy számmal jellemzi a német feldolgozóipar teljesítményét, amely most az elmúlt másfél év egyik legalacsonyabb szintjén áll. Miközben **a feldolgozóipari kibocsátás az előző hónapoz hasonlóan dinamikusn nőtt, és a foglalkoztatottság is tovább bővült, addig az új megrendelések és az export növekedése jelentősen visszaesett.** Ennek következtében az elmúlt nyolc hónapban először, augusztusban nőttek a késztermékek készletei. Jelentősen nőttek a beszerzési árak, miközben az infláció visszaesett ugyan, de így is jelentősen a történelmi átlag fölött maradt.