



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.11.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mind a három vezető devizával szemben erősödni tudott.
- A BUX 4,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett minimális pozitív irányú elmozdulással, 0,03 százalékos növekedéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A hazai állampapírpiacra vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal feljebb kerülve a 91-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 augusztusában a hazai fogyasztói árak átlagosan 3,4 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbi adatokhoz képest.
- A KSH adatközlése szerint 2,3 százalékkal növekedett a kereskedelmi szálláshelyek bruttó árbevétele Magyarországon.
- Többnyire pozitív elmozdulással zártak a világ vezető részvényindexei a hét első napján.
- Csökkenő hozamokat mértek a 10 éves állampapírok piacán hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,37 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 67,54 USD/hordó [-0,30%];
 - Arany 1 199,80 USD/uncia [-0,05%].
- 2018 augusztusában az elmúlt félév legmagasabb inflációját könyvelték el Kínában.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,59	25,635	4,3092	259,58	279,49
30 napja	323,12	25,647	4,2889	283,77	283,10

Kedd reggelre a forint árfolyama mind a három vezető devizával szemben erősödni tudott. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett minimális pozitív irányú elmozdulással, 0,03 százalékos növekedéssel zárta a hétfői kereskedési napot. A hazai blue chippek körében vegyes elmozdulásokat regisztráltak: az OTP Bank, a Richter és a Magyar Telekom részvények erősödtek, a MOL értékpapírok pedig gyengültek. A legnagyobb növekedésre a Richter papírjai voltak képesek, értékük 0,67 százalékkal növekedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 203	0,03%
BUMIX	3714,61	0,60%
OTP Bank	10350	0,19%
Richter	5295	0,67%
Magyar Telekom	410,5	0,12%
MOL	2940	-0,68%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

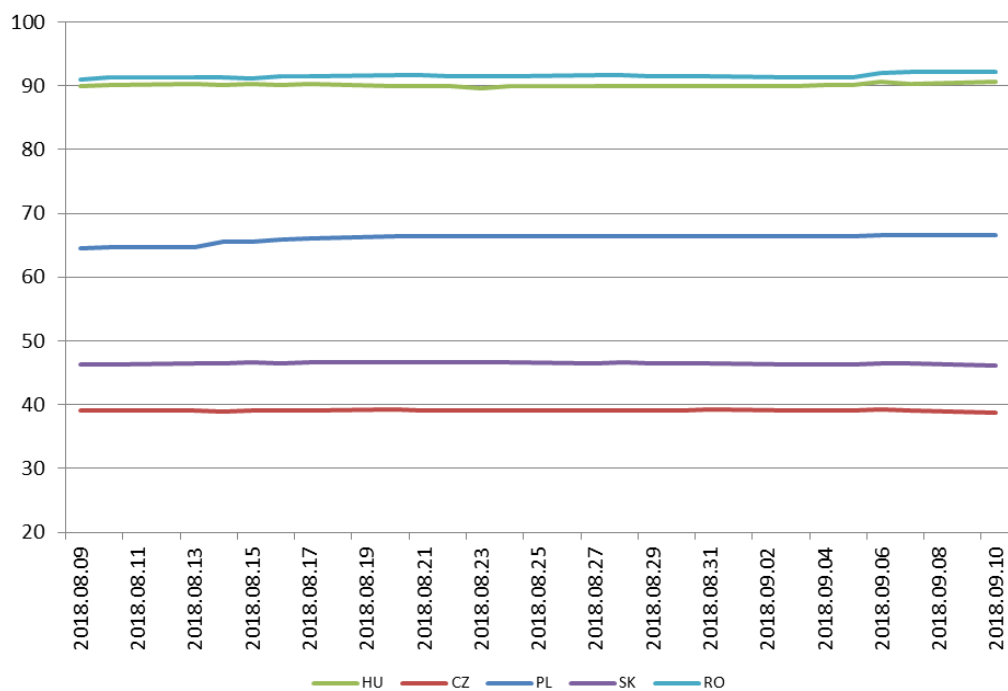
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, 2 bázispontos hozamcsökkenést és 2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. Hosszú lejáraton – a változatlan 3 éves DKJ kivételével – 2-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal feljebb kerülve a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 4, illetve 2 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel tízéves állampapír hozama 3 bázisponttal csökkent. A román hozam esetében stagnálás volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	-3
Románia Y10	4,85	0
Csehország Y10	2,16	4
Szlovákia Y8	0,61	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,34	2
M12	0,555	-2
Y3	1,655	0
Y5	2,875	4
Y10	3,465	3
Y15	3,895	2
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	91	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,4 százalékkal növekedett a fogyasztói árindex

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 augusztusában a fogyasztói árak átlagosan 3,4 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbi adatokhoz képest. A 2018. évi júliusi értékhez viszonyítva 0,1 százalékos növekedés történt. Az elmúlt egy év során a járműüzemanyagok és a dohányárak ára nőtt a legjelentősebb mértékben.

2,3 százalékkal növekedett a kereskedelmi szálláshelyek árbevétele

A KSH adatközlése szerint 2018 júliusában a külföldi vendégek által eltöltött vendégéjszakák száma 3,8 százalékkal emelkedett, a belföldi vendégek által eltöltötteké 0,6 százalékkal mérséklődött az előző év azonos időszakához viszonyítva. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 2,3 százalékkal növekedett. 2018. január–júliusban a kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakában mért vendégforgalma 4,3, bruttó bevétele 8,6 százalékkal haladta meg a 2017. év azonos időszakának eredményét.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	0,47%
FTSE 100	7 279	0,02%
DAX	11 986	0,22%
S&P 500	2 877	0,19%
DJIA	25 857	-0,23%
Nikkei 225	22 665	1,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitív elmozdulással zártak a világ vezető részvényindexei a hét első napján. A nyugat-európai börzéken jó hangulatban telt a kereskedés a befektetői aggodalmak mérséklődésének hatására. A páneurópai Stoxx 600 index 0,47, a német DAX 0,22 százalékkal került feljebb. A londoni FTSE 100 mutató értéke érdemben nem változott a hétfői kereskedésben. A tengerentúli részvénypiacokon – a 0,23 százalékkal mérséklődő Dow Jones kivételével – emelkedtek az indexek: az S&P 500 és a Nasdaq esetében is véget ért a négy napja tartó veszteségsorozat. Az S&P 500 komponensei közül a közművek és az ingatlan iparág tudta elkönyvelni a legnagyobb nyereséget. A piaci aktivitást változatlanul az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló feszültség határozta meg. A Kínával szembeni importvámok miatt nőtt a befektetők aggodalma, mert attól tartanak, hogy a kereskedelmi intézkedések negatívan befolyásolják a globális gazdasági növekedést. Az ázsiai tőzsdéken többnyire veszteségeket regisztráltak ma hajnalban, a tokiói Nikkei azonban 1,3 százalékos nyereséget ért el a gyógyszer- és élelmiszeripar, valamint a kozmetikai szektor erősödésének következtében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,94	-1
spanyol	1,49	-1
olasz	2,74	-14
portugál	1,88	-3
német	0,41	1
francia	0,71	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozamokat mértek a 10 éves állampapírok piacán hétfőn. Egyedül a német államadósság-finanszírozás terhe növekedett 1 bázisponttal. Szintén egy bázispontos, de ellentétes irányú elmozdulást regisztráltak az amerikai, a spanyol és a francia államkötvények hozamaiban. A portugál papír hozama 3, az olaszé 14 bázisponttal került lejjebb a nap végére.

Vegyes irányú elmozdulásokat könyveltek el az olaj benchmarkok árfolyamában. Az északi-tengeri Brent minőség hordónkénti ára 0,7 százalékkal emelkedett annak hatására, hogy az Iránnal szemben kiszabására kerülő újabb szankciók csökkentik a világ olajkitermelését. Az októberi határidős amerikai benchmark, WTI árfolyama 0,3 százalékkal mérséklődött, mivel az Atlanti-óceánon végigsöprő viharok veszélyeztetik az USA keleti partjának energiaellátását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,37	0,70%	Arany	\$ 1 199,80	-0,05%
WTI olaj	\$ 67,54	-0,30%			

Ismét veszteséggel zárt az arany árfolyama. A decemberi jegyzésű nemesfém 0,05 százalékos csökkenést követően egy héten belül másodjára került az 1 200 dolláros unciánkénti ár alá. Az arany korábbi áremelkedését a dollár gyengülése ösztönözte, azonban a hét elején a közelgő kamatemelés, a globális kereskedelmi feszültségek és az amerikai inflációs adatok miatt felerősödtek a befektetői aggodalmak.

Globális makrogazdasági hírek

A kínai statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **2018 augusztusában az elmúlt félév legmagasabb inflációját mérték Kínában.** A várakozásokkal szemben 2,3 százalékkal nőttek a fogyasztói árak az előző évi bázishoz képest. A termelői árak pedig – szintén az előrejelzéseket meghaladó mértékben – 4,1 százalékkal emelkedtek augusztusban az előző év azonos időszakához viszonyítva.