



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.10.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,30 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben pedig 2-10 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 26 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,52 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018 júniusában a hazai építőipari termelés volumene 28,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A nyugat-európai tőzsdék vegyesen, az amerikai és az ázsiai börzék veszteséggel zárták a tegnapi kereskedési napot.
- Csütörtökön ismét ellentétes irányú mozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok hozamait.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,07 USD/hordó [-0,29%];
 - WTI olaj 66,81 USD/hordó [-0,19%];
 - Arany 1 219,90 USD/uncia [-0,10%].
- Az Amerikai Egyesült Államokban 2018. júliusban nem változtak a termelői árak.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,61	25,61	4,2939	259,58	281,78
30 napja	325,18	25,94	4,3401	279,63	278,57

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt 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 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,30 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a nap vesztese a Magyar Telekom volt, 2,4 százalékos csökkenéssel. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek a csütörtöki napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 845	-0,30%
BUMIX	3 791,06	-0,59%
OTP Bank	10 690	0,38%
Richter	5 195	0,58%
Magyar Telekom	406	-2,40%
MOL	2 770	-1,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

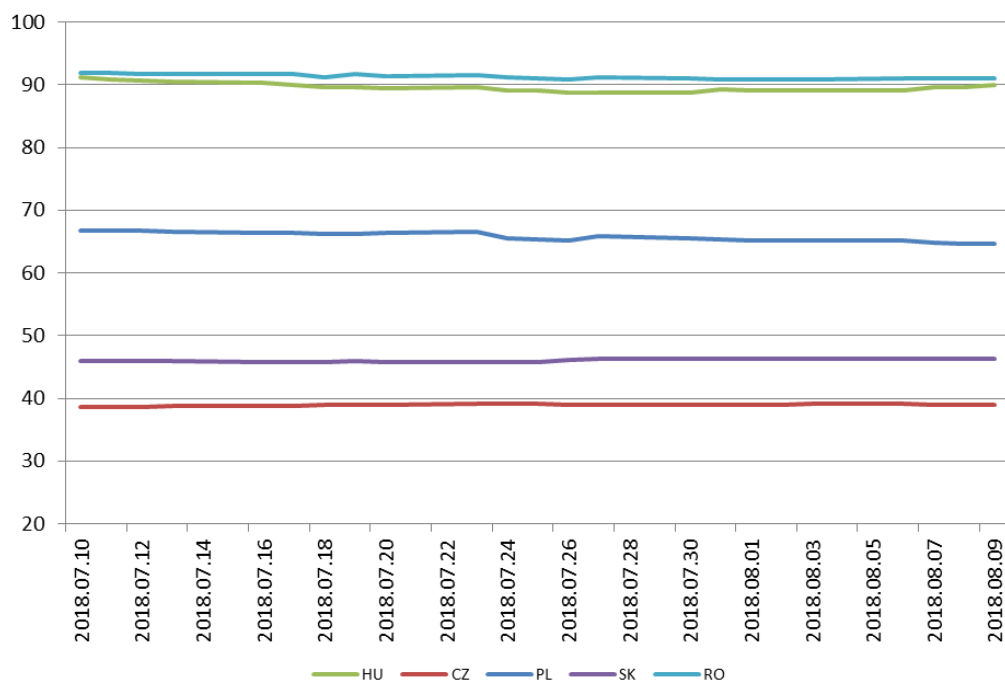
Emelkedő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben pedig 2-10 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 26 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,52 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírpiacok esetében negatív elmozdulásokat mértek: a lengyel, a cseh és a szlovák hozamok 2, a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe pedig 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	-2
Románia Y10	4,80	-1
Csehország Y10	2,20	-2
Szlovákia Y8	0,57	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,33	1
M12	0,485	5
Y3	1,705	10
Y5	2,895	2
Y10	3,465	3
Y15	3,96	2
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

28,2 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2018 júniusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 28,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építésének volumene 15,2, az egyéb építményeké pedig 48,8 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése júniusban 7,2 százalékkal nőtt az előző havihoz mérten. A II. negyedévben az építőipar termelői árai 9,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,09%
FTSE 100	7 742	-0,45%
DAX	12 676	0,34%
S&P 500	2 853	-0,14%
DJIA	25 509	-0,29%
Nikkei 225	22 298	-1,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai tőzsdék vegyesen, az amerikai és az ázsiai börzék veszteséggel zárták a tegnapi kereskedési napot. Európában a befektetőkben halványodott az amerikai-kínai kereskedelmi háborútól való félelem. Az euróövezeti Stoxx 600 index kiegyenlítette az idei év eddigi veszteségeit, és július vége óta a legjobb napot zárta. A frankfurti DAX mutató 0,34 százalékkal emelkedett, melyben nagy szerepe volt az Adidas cég vállalati jelentésének. A londoni FTSE 100 index ugyanakkor 0,45 százalékos csökkenést könyvelt el, jelentős részben a TUI utazási iroda árfolyamesése miatt. A Wall Streeten csökkentek a részvényindexek az energia- és ipari részvények gyengélkedésének hatására. A hét eddigi napjait összességében tekintve ugyanakkor emelkedés tapasztalható, a DJIA index 0,2, az S&P 500 mutató 0,5, a technológiai részvények gyűjtőindexe, a Nasdaq árfolyama pedig egy százalékkal növekedett. A tőzsdék hangulatát az amerikai konjunktúra és a kereskedelmi háború miatti aggodalmak közötti ingadozás határozza meg. Az ázsiai börzék mozgását a geopolitikai kockázatok uralták, valamennyi jelentős részvényindex csökkent. A japán Nikkei index – a várakozásoknál jobb negyedéves GDP-adat ellenére – 1,33 százalékos veszteséggel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,94	-4
spanyol	1,43	0
olasz	2,90	2
portugál	1,77	2
német	0,38	-2
francia	0,71	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön is ellentétes irányú mozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok hozamait. A legnagyobb mértékben az amerikai kötvény hozama változott, 4 bázisponttal csökkent, míg a spanyol államadósság terhe stagnált. A többi papír hozamában mérsékelt, 2 bázispontos elmozdulást, a német és a francia kötvény esetében csökkenést, az olasz és a portugál papírnál pedig növekedést mértek.

Tegnap enyhe mértékben, de tovább csökkent az olaj benchmarkok árfolyama a nemzetközi piacokon. Az amerikai – szeptemberi szállítású – WTI olajfajta 0,2 százalékos esés után 66,81 dolláros, míg a globális benchmarknak tekintett – októberi szállítású – Brent olajfajta 0,3 százalékos veszteséggel 72,07 dolláros hordónkénti áron zárta a csütörtöki kereskedést. A piacok magatartására jelenleg a kereskedelmi háborútól való félelem hat a legerőteljesebben, tekintettel arra, hogy Kína a világ egyik legnagyobb olajimportőre.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,07	-0,29%	Arany	\$ 1 219,90	-0,10%
WTI olaj	\$ 66,81	-0,19%			

Két napja tartó növekedés után tegnap nem emelkedett tovább az arany árfolyama. A csökkenés hátterében a legfrissebb amerikai inflációs és munkanélküliségi adatok állnak, amelyek alapján a befektetők a Fed újabb kamatemelésére számítanak. Az árfolyamot a nemesfém világpiaci készletnövekedése is lefele nyomta.

Globális makrogazdasági hírek

A washingtoni Munkaügyi Minisztérium statisztikai intézete, az U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS) tegnapi jelentése szerint **az Amerikai Egyesült Államokban 2018. júliusban nem változtak a termelői árak.** Az elemzők 0,2 százalékos emelkedést vártak. A termelői árak a termékek árának 0,1 százalékos növekedése és a szolgáltatások ugyanilyen mértékű csökkenése együttes hatására maradtak a júniusi szinten. 2018. júniusban és májusban 0,3, illetve 0,5 százalékos növekedést mértek. 2017 júliusához képest 3,3 százalékos árnövekedés történt.