



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.09.05.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,01 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton többnyire 1-5 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból, a kialakult átlaghozam 0,09 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018 II. negyedévében a bruttó hazai termék volumene 4,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- 2018 júliusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,4 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszakit.
- Kedden csökkentek a meghatározó nemzetközi részvénytőzsdék.
- Vegyes hozammozgások voltak regisztrálhatóak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 78,17 USD/hordó [-0,01%];
  - WTI olaj 69,87 USD/hordó [-0,10%];
  - Arany 1 199,10 USD/uncia [-0,60%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,69	25,73	4,3080	259,58	282,78
30 napja	319,84	25,63	4,2566	277,57	276,69

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig 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.

Minimális csökkenéssel zárt a BUX

A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,01 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények vegyesen mozogtak: az OTP és a Richter részvényei gyengültek, a Magyar Telekom és a MOL esetében pozitív elmozdulások voltak megfigyelhetők. A régiós tőzsdeindexek vegyes tartományban zárták a keddi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 968	-0,01%
BUMIX	3 694,87	-0,78%
OTP Bank	10 210	-0,29%
Richter	5 350	-1,92%
Magyar Telekom	415	0,36%
MOL	2 906	1,54%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

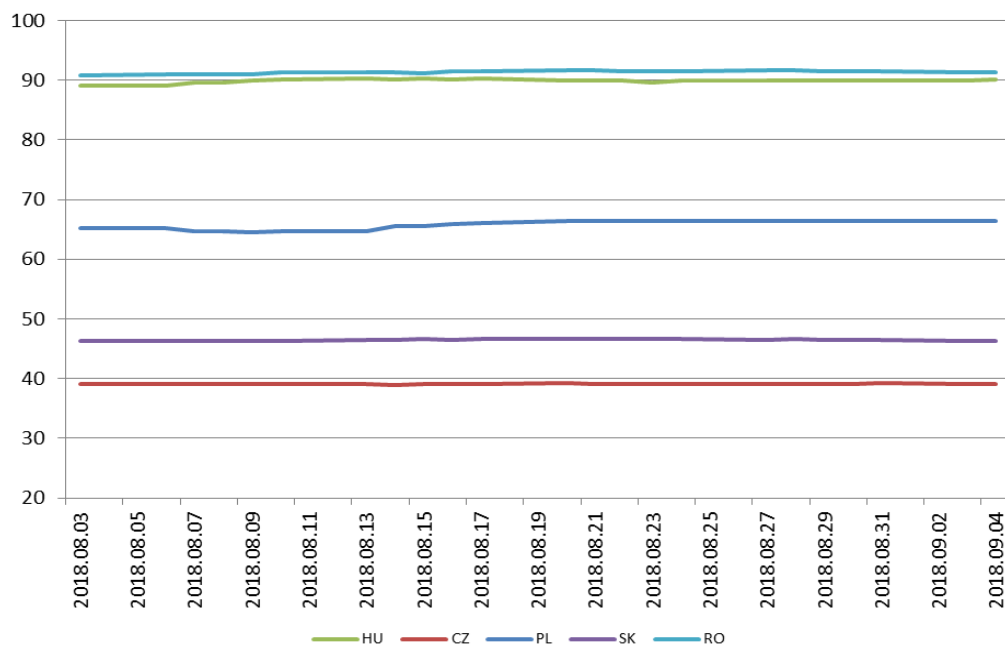
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedések voltak regisztrálhatóak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,09 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható változás, míg a lengyel, a román és a cseh hozamok kismértékben emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	1
Románia Y10	4,85	1
Csehország Y10	2,09	2
Szlovákia Y8	0,58	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,35	1
M12	0,535	5
Y3	1,67	1
Y5	2,885	4
Y10	3,505	4
Y15	3,93	4
Bubor ON	0,00	2
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 4,8 százalékkal emelkedett a GDP

A KSH tájékoztatása szerint a bruttó hazai termék volumene Magyarországon, 2018 II. negyedévében 4,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. A növekedéshez a legtöbb nemzetgazdasági ág hozzájárult. A szezonálisan, naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedévéhez mérten 4,6, az előző negyedévhez viszonyítva pedig 1,0 százalékkal nőtt. A gazdasági teljesítmény 2018 I. félévében – a kiigazítás nélküli adatok alapján – 4,6 százalékkal volt nagyobb az egy évvel korábbinál.

### 5,4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

2018 júliusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,4, naptárhatástól megtisztítva pedig 5,3 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszakit. 2018. január-júliusban a forgalom volumene – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 6,7 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakinál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-0,70%
FTSE 100	7 458	-0,62%
DAX	12 210	-1,10%
S&P 500	2 897	-0,17%
DJIA	25 952	-0,05%
Nikkei 225	22 581	-0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenetek a meghatározó nemzetközi részvénytőzsdék kedden.** Az amerikai tőzsdén enyhe csökkenést könyveltek el a főbb mutatók estében, tekintve, hogy a befektetők a legfrissebb kereskedelmi fejleményekre koncentráltak. Az USA jelenleg feszült tárgyalásokat folytat Kanadával a NAFTA-egyezmény újratárgyalása ügyében. Trump elnök kilátásba helyezte, hogy kihagyja északi szomszédját az újabb NAFTA-paktumból, ha nem hajlandó újragondolni álláspontját. Ez veszélyeztetné a legnagyobb kereskedelmi unió működését is, hiszen Kanada fontos tagja az egyezménynek. A Dow Jones ipari átlag 0,05, az S&P 500 mutatója 0,17 százalékos esett. A technológiai szektort képviselő Nasdaq 0,2 százalékos negatív elmozdulást követően, 8 091 ponton áll. Az európai piacok szintén negatív irányba mozdultak el a kereskedők bizalmatlanságának köszönhetően, amit főleg az USA és Kanada közötti tárgyalások és kereskedelmi feszültségek okoznak. A német börze 1,1 százalékos, a Stoxx 600 pán-európai index 0,6, a londoni FTSE 100 pedig 0,62 százalékos csökkenést produkált. Az ázsiai tőzsdék átvették az amerikai és európai tendenciát, szintén csökkenéssel zártak. A Nikkei ma hajnalra 0,51 százalékos negatívumot tudhatott magáénak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,90	4
spanyol	1,47	-2
olasz	3,04	-15
portugál	1,87	-4
német	0,36	2
francia	0,69	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások voltak tapasztalhatóak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.** A hozamok a német állampapírok esetében 2, az amerikai papíroknál pedig 4 bázisponttal emelkedtek. 2 bázispontos negatív elmozdulás történt a spanyol államkötvényeknél, a portugál papírok pedig 4 pontot estek. Az olasz államkötvények kiugróan nagyot csökkentek tegnap, 15 bázispontos volt a változás. A francia államkötvények stagnáltak.

**Tegnap enyhén lefelé korrigáltak az olajárak a piacokon.** Az olaj határidős ügyletei csak néhány centtel csökkentek a keddi kereskedési nap végére. Az enyhe visszaesés a Mexikói-öböl viharos időjárásának tudható be, mivel ez befolyásolta a térség energiatermelő platformjainak nagy részét. Az októberi jegyzésű WTI olaj 0,1 százalékot csökkenve 69,87 dolláron, a novemberi Brent minőség minimális, 0,01 százalékos mérséklődés után 78,17 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,17	-0,01%	Arany	\$ 1 199,10	-0,60%
WTI olaj	\$ 69,87	-0,10%			

**Csökkent az arany árfolyama a keddi kereskedés végére.** Az erősödő dollár általában árfolyam-csökkenést szokott jelenteni az arany piacán, most azonban fellendítette az arany iránti keresletet. Az arany ára több mint egy hét után ismét a lélektani 1 200 dolláros szint alatt tartózkodik. A decemberi jegyzésű nemesfém ára 1 199,10 dolláron áll, 0,6 százalékos visszaesést könyvelve el.