



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.26.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők, míg a hosszú szegmensben 2-5 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 93-as értéken tartózkodik.
- 2018 első hét hónapjában a hazai születések száma 1,9, a halálozásoké pedig 2,7 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.
- Ellentétes irányú mozgások jellemezték kedden a világ meghatározó tőzsdéit.
- Vegyes képet mutatott tegnap a nemzetközi államkötvények kereskedése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 81,87 USD/hordó [+0,82%];
 - WTI olaj 72,28 USD/hordó [+0,28%];
 - Arany 1 205,10 USD/uncia [+0,10%].
- Az amerikai Conference Board tegnapi közlése szerint 2018. szeptemberben tovább javult az Amerikai Egyesült Államokban a fogyasztói hangulat.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,01	25,59	4,2852	259,58	275,49
30 napja	323,70	25,70	4,2690	282,78	277,19

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek tegnap: az OTP és a Magyar Telekom esetében gyengülés, a Richter és a MOL vonatkozásában 1 százalék alatti pozitív irányú elmozdulás volt megfigyelhető. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár és a török mutatók kivételével – pluszban zártak szerdán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 869	0,23%
BUMIX	3 642,36	1,08%
OTP Bank	9 850	-0,10%
Richter	5 110	0,20%
Magyar Telekom	398,5	-1,12%
MOL	2 858	0,63%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

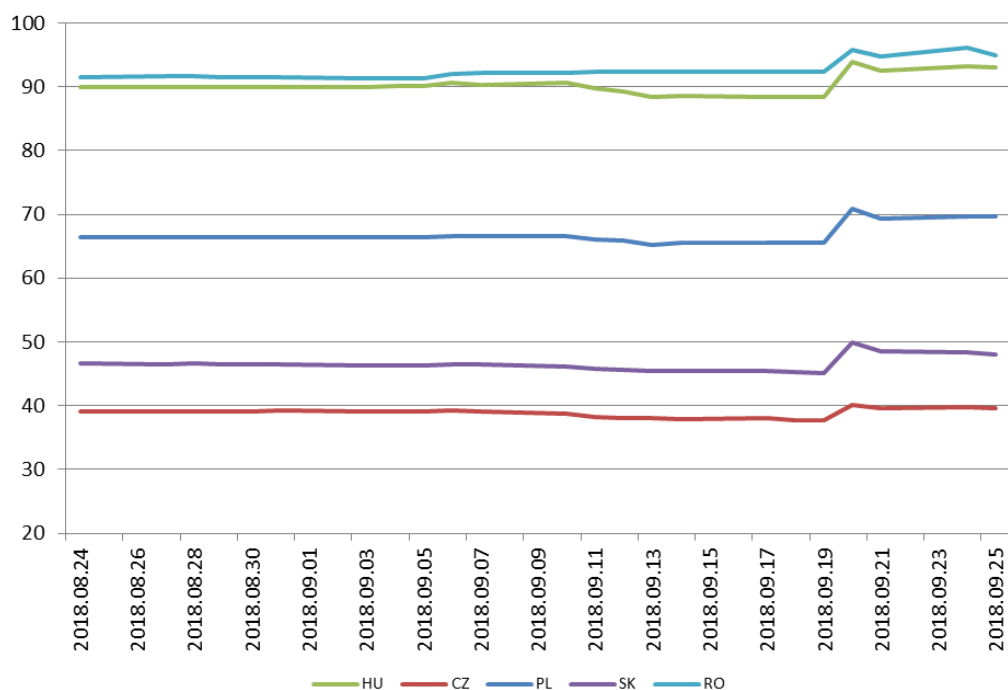
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetőek, míg a hosszú szegmensben 2-5 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 93-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román államadósság-finanszírozás terhei változatlanok maradtak, a cseh és a szlovák hozamok pedig kis mértékben emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	0
Románia Y10	4,81	0
Csehország Y10	2,21	1
Szlovákia Y8	0,71	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	0,14	1
M12	0,425	-1
Y3	1,81	2
Y5	3,045	5
Y10	3,6	4
Y15	3,985	5
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	93	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb születés és halálozás, mérsékeltebb természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint, az előzetes adatok alapján 2018 első hét hónapjában a születések száma 1,9, a halálozásoké pedig 2,7 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 4,2 százalékkal, azaz 1 137 fővel csökkent 2017 első hét hónapjához képest. 2018. júliusban az élveszületések száma közel azonos, míg a halálozásoké 3,6 százalékkal volt több, mint az előző év azonos hónapjában. Az 1 792 fős júliusi természetes fogyás 349 fővel volt nagyobb az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,46%
FTSE 100	7 508	0,66%
DAX	12 375	0,19%
S&P 500	2 916	-0,13%
DJIA	26 492	-0,26%
Nikkei 225	23 870	0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes mozgások jellemezték kedden a világ meghatározó tőzsdéit. A legfontosabb európai börzék a gyenge hétkezdet után, kedden, pozitív tartományban zártak. Az árfolyamemelkedésben az olajipari vállalatok részvényárainak növekedése volt a meghatározó. A legnagyobb mértékű, 0,66 százalékos emelkedés a londoni FTSE 100 index árfolyamában történt. A tengerentúlon a vezető amerikai részvényindexek a világkereskedelmi feszültségek és a politikai bizonytalanság miatt kedden tovább csökkentek. A DJIA 0,26 százalékos, az S&P 500 mutató 0,13 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést. A piacokra főként a Kínával szembeni kereskedelmi feszültségek növekedése hatott negatívan. Az USA közel 200 milliárd dollár értékű kínai importtermékre vezetett be 10 százalékos vámot, és januártól további emelést alkalmaz. Kína válaszként 60 milliárd dollárnyi termék vámtarifáját emelte meg, és az összes erre a hétre tervezett kereskedelmi jellegű találkozóját lemondta az Amerikai Egyesült Államokkal. Az ázsiai tőzsdék szinte kivétel nélkül jól teljesítettek. A legnagyobb, mintegy másfél százalékos emelkedés a hongkongi tőzsdeindexben következett be, és a tokiói Nikkei is jelentősen, 0,82 százalékkal lett magasabb a ma reggeli zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,10	2
spanyol	1,54	0
olasz	2,89	-6
portugál	1,90	-0
német	0,55	4
francia	0,86	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes képet mutatott tegnap a nemzetközi államkötvények kereskedése. Az amerikai, a francia és a német állampapírok hozama tovább emelkedett, a legnagyobb mértékű, 4 bázispontos elmozdulást a német papírok esetében regisztrálták. A mediterrán térség kötvényhozamainak emelkedése ugyanakkor megtorpant: a spanyol és a portugál államadósság terhe stagnált, míg az olasz kötvény esetében 6 pontos visszaesés következett be.

Mérsékeltbben bár, de tovább folytatódott tegnap az olaj benchmarkok árfolyamnövekedése. Hétfőn az olaj árának azonnali emelkedését okozta, hogy az OPEC és nem-OPEC országok minisztereinek a közös felügyeleti bizottság ülésén nem sikerült döntést hozni az USA iráni szankciói miatt várhatóan novembertől kieső napi 2 millió hordó nyersolaj pótlásáról. Ez a tendencia folytatódott a keddi kereskedési napon is, mindkét olaj benchmark árfolyama tovább növekedett. A New York-i árutőzsde zárását követően az elektronikus kereskedésben ugyanakkor már csökkenni kezdtek az árak, miután az Amerikai Kőolaj Intézet (API) nyilvánosságra hozta a jelentős készletnövekedésről szóló heti jelentését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 81,87	0,82%	Arany	\$ 1 205,10	0,10%
WTI olaj	\$ 72,28	0,28%			

Tegnap kismértékben tovább emelkedett a decemberi határidős arany árfolyama az árupiacon. Az áremelkedést a dollár árfolyamának gyengülése okozta. A befektetők a várhatóan idei harmadik amerikai kamatemelést hozó Fed ülés előtt magasabb árakon kereskednek a nemesfémekkel.

Globális makrogazdasági hírek

Az amerikai Conference Board tegnapi közlése szerint **2018. szeptemberben tovább javult az Amerikai Egyesült Államokban a fogyasztói hangulat.** A fogyasztói bizalmi index 138,4 pontos értéke egyre közelebb kerül a 2000-ben mért 144,7 pontos történelmi rekord értékhez. A kedvező gazdasági helyzet, a csökkenő munkanélküliség eredményeként növekvő optimizmus jellemzi a fogyasztókat, és a jelenlegi helyzet megítélése is kis mértékben javult.