



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.30.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,13 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik.
- A hazai beruházások 2018 második negyedévében 15 százalékkal nőttek.
- Szerdán a legtöbb meghatározó nemzetközi részvényindex emelkedett a megfigyelt börzéken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,14 USD/hordó [+1,54%];
 - WTI olaj 69,51 USD/hordó [+1,41%];
 - Arany 1 211,50 USD/uncia [-0,20%].
- Az USA Gazdasági Elemző Irodájának (BEA) tegnap kiadott második becslése szerint 2018 második negyedévében éves szinten 4,2 százalékkal nőtt az ország bruttó hazai terméke.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,82	25,72	4,2892	259,58	278,76
30 napja	320,54	25,56	4,2744	276,55	274,15

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben 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 felett áll.

Emelkedéssel zárt a BUX

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,13 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékben, 2,65 százalékkal az OTP részvényeinek értéke nőtt. A régiós tőzsdeindexekben – a bolgár és az orosz mutatók kivételével – negatív elmozdulást könyveltek el.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 235	1,13%
BUMIX	3 697,18	0,24%
OTP Bank	10 470	2,65%
Richter	5 440	1,12%
Magyar Telekom	412	1,98%
MOL	2 864	-0,56%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

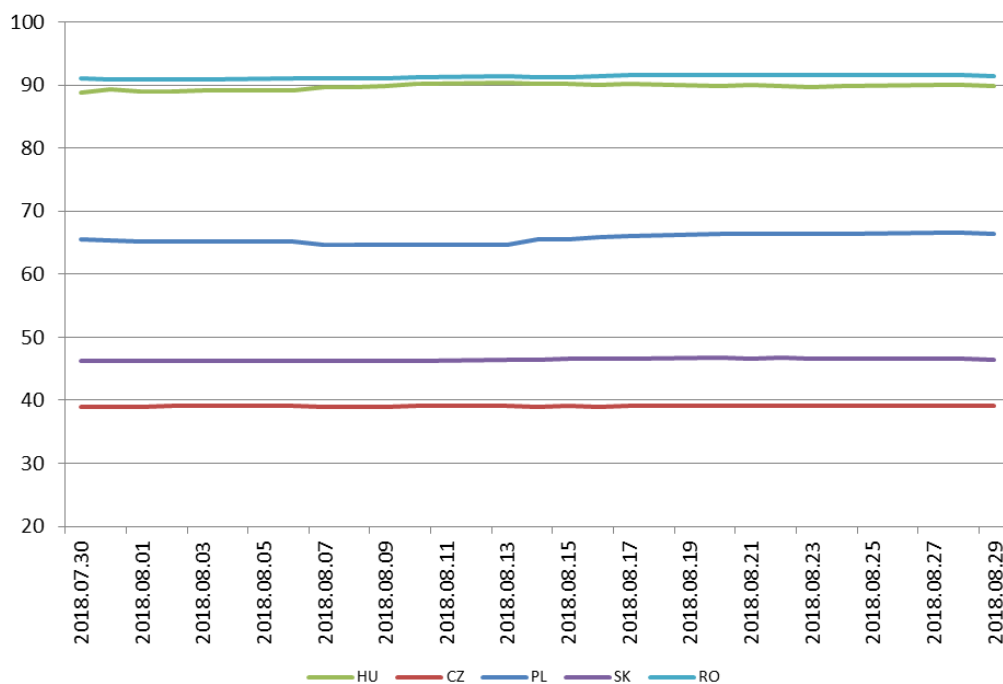
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh hozam változatlan maradt, a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal került feljebb, míg a lengyel és a román 10 éves állampapírhozam 1 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	-1
Románia Y10	4,86	-1
Csehország Y10	2,12	0
Szlovákia Y8	0,61	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,32	1
M12	0,515	0
Y3	1,635	0
Y5	2,785	-1
Y10	3,355	0
Y15	3,835	0
Bubor ON	-0,02	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

15 százalékkal nőttek a beruházások

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 második negyedévében folytatódott a nemzetgazdasági beruházások bővülése, a volumen 15 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. A beruházások növekedése szinte a teljes magyar gazdaságot jellemezte. 2018 I. félévében a beruházások volumene 13 százalékkal nőtt az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,29%
FTSE 100	7 563	-0,71%
DAX	12 562	0,27%
S&P 500	2 914	0,57%
DJIA	26 125	0,23%
Nikkei 225	22 870	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán a legtöbb meghatározó nemzetközi részvényindex emelkedett a megfigyelt börzéken. A nyugat-európai tőzsdéken a londoni kivételével növekedés történt. A páneurópai Stoxx 600 index árfolyama a harmadik egymást követő napon emelkedett, és ezáltal 0,7 százalékra csökkent az ez évi vesztesége. A német és a francia tőzsdeindexek szintén növekedtek. A londoni FTSE 100 ugyanakkor 0,71 százalékos veszteséget könyvelt el annak hatására, hogy az angol font árfolyama 1 százalékkal emelkedett. A font árfolyama azt követően ugrott meg, hogy az Európai Unió fő Brexit-tárgyalója kijelentette, hogy az Unió az Egyesült Királyság számára egy minden korábbinál kedvezőbb megállapodást ajánl. A New York-i tőzsdén emelkedtek az irányadó indexek, az S&P 500 és a Nasdaq kompozit a negyedik egymást követő kereskedési napon ért el újabb történelmi csúcst. Egyre nagyobb optimizmus övezi az Amerikai Egyesült Államok és a Kanada közötti Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény (NAFTA) felülvizsgálatáról folyó tárgyalások kilátásait. Kedvezett a befektetői hangulatnak az is, hogy az amerikai kereskedelmi minisztérium statisztikai intézete szerdán közzétett második becslésében felfelé módosította az amerikai gazdaság második negyedéves növekedésének ütemét. Az ázsiai tőzsdék vegyesen teljesítettek. A legtöbb részvényindex – köztük az Asia Dow – csökkenést mutatott, ugyanakkor a tokiói Nikkei folytatta egy hete tartó nyereségsorozatát, és ismét kismértékű emelkedéssel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	0
spanyol	1,49	0
olasz	3,13	-6
portugál	1,91	3
német	0,41	3
francia	0,74	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire mérsékelt hozamnövekedés, illetve stagnálás jellemezte a vizsgált 10 éves államkötvények piacát. A német és a portugál államadósság terhe nőtt a legnagyobb mértékben, 3-3 bázisponttal. Az amerikai és a spanyol

államkötvények hozama nem változott, míg egyedülként – 6 bázisponttal – az olasz állampapír hozama csökkent a szerdai kereskedés folyamán.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap újra emelkedtek az olajárak a határidős piacokon. A nyersolaj árfolyama az amerikai készletadatok megjelenését követően kezdett ismét emelkedni, melynek eredményeképpen mindkét olaj benchmark ára az elmúlt hónap legmagasabb szintjén zárt. Az amerikai Energia Információs Hivatal jelentése alapján az olajkészletek az elmúlt héten 2,6 millió hordóval csökkentek, ami jóval meghaladja az elemzők által várt 1 millió hordós értéket.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,14	1,54%	Arany	\$ 1 211,50	-0,20%
WTI olaj	\$ 69,51	1,41%			

Szurdán ismét esett az arany árfolyama. A csökkenés a tegnap megjelent – az előzeteshez képest felfelé korrigált – második negyedéves amerikai GDP-adatok hatására következett be. A decemberi határidős arany unciánkénti árfolyama 2,90 dolláros csökkenést szenvedett el, de augusztus hónap egészét tekintve még mindig 0,1 százalékos emelkedést mutat.

Globális makrogazdasági hírek

USA II. negyedéves GDP adatok

Az USA Gazdasági Elemző Irodájának (BEA) tegnap kiadott második becslése szerint 2018 második negyedévében éves szinten 4,2 százalékkal nőtt az ország bruttó hazai terméke. A növekedés mértéke az elemzői várakozásokkal ellentétben, meghaladja az első becslés 4,1 százalékos ütemét. Hasonlóan magas értéket 2014 harmadik negyedévében mértek utoljára. Az első negyedévben a reál-GDP növekedésének mértéke jóval alacsonyabb, 2,2 százalék volt.