



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.06.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal szemben erősödött, az euró és a dollár viszonylatában pedig gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,45 százalékos növekedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a hozamok tekintetében mind rövid lejáraton, mind a hosszú szegmensben stagnálás volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában az ipari termelés volumene 6,2 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi teljesítményt.
- További csökkenéseket regisztráltak a világ vezető tőzsdéin szerdán.
- Vegyes hozamokat könyveltek el a vizsgált 10 éves államkötvények esetében tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,27 USD/hordó [-1,20%];
  - WTI olaj 68,72 USD/hordó [-1,70%];
  - Arany 1 201,30 USD/uncia [+0,20%].
- A kiskereskedelmi forgalom volumene 0,2 százalékkal mérséklődött az eurózónában, az EU 28 tagállamában pedig változatlan maradt 2018 júliusában az előző havi adathoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,52	25,73	4,3276	259,58	281,96
30 napja	319,80	25,59	4,2575	276,79	275,76

Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal szemben erősödött, az euró és a dollár viszonylatában pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár tekintetében 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.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,45 százalékos növekedéssel zárta a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek körében vegyes elmozdulásokat regisztráltak: az OTP Bank és a MOL részvényei erősödtek, a Magyar Telekom és a Richter értékpapírok pedig gyengültek. A nap nyertese a MOL volt, 1,24 százalékkal növekedett a részvényeinek értéke. A régiós tőzsdeindexek negatív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 135	0,45%
BUMIX	3694,26	0,02%
OTP Bank	10300	0,88%
Richter	5285	1,21%
Magyar Telekom	413,5	-0,36%
MOL	2942	1,24%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

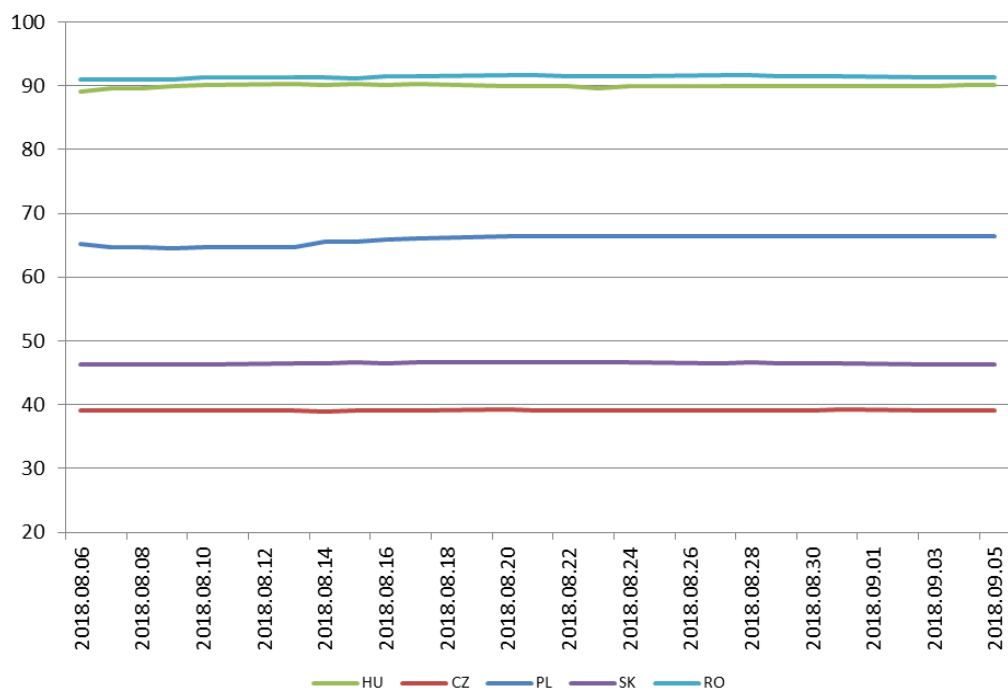
Stagnáló hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a hozamok tekintetében rövid lejáraton és a hosszú szegmens esetében is stagnálás volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 3, illetve 2 bázisponttal emelkedett, míg a román és a cseh tíz éves állampapírok hozama 1-1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	3
Románia Y10	4,84	-1
Csehország Y10	2,08	-1
Szlovákia Y8	0,60	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,34	0
M12	0,525	0
Y3	1,695	0
Y5	2,955	0
Y10	3,565	0
Y15	3,96	0
Bubor ON	0,01	1
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**6,2 százalékkal  
növekedett az ipari  
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában az ipari termelés volumene 6,2 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi teljesítményt. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján júliusban a termelékenység 3,9 százalékkal növekedett. A produktivitás 2018 első hét hónapjában 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakára vonatkozó eredményt. A szezonálisan és a munkanaptényezővel kiigazított ipari teljesítőképesség azonban 2 százalékkal elmaradt az előző havi, júniusi kibocsátástól.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-1,09%
FTSE 100	7 383	-1,00%
DAX	12 040	-1,39%
S&P 500	2 889	-0,28%
DJIA	25 975	0,09%
Nikkei 225	22 488	-0,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**További csökkenéseket regisztráltak a világ vezető tőzsdéin szerdán.** A tengerentúli börzéken elsősorban a technológiai papírok gyengülése okozta a visszaesést, mivel több vállalat vezetőjét is szenátusi meghallgatásra kérték. A Nasdaq 1,19 százalékos, az S&P 500 mutató 0,28 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. A Dow Jones index esetében minimális, 0,09 százalékos elmozdulást mértek. A hangulatot az Amerikai Egyesült Államok és Kanada közötti tárgyalások okozta feszültségek is negatívan befolyásolták. Ennek hatására jelentős, egy százalék körüli veszteségekkel zártak a főbb európai részvényindexek is, a páneurópai Stoxx 600 mutató 1,09, a londoni FTSE 100 index 1, a német DAX 1,39 százalékkal került lejjebb a kereskedés végére. Az ázsiai tőzsdéket vegyes indexmozgások jellemezték ma hajnalban a Wall Street-i feszültségek következtében, a japán Nikkei 0,41 százalékkal mérséklődött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,90	0
spanyol	1,48	1
olasz	2,95	-9
portugál	1,87	1
német	0,38	2
francia	0,72	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozamokat könyveltek el a vizsgált 10 éves államkötvények esetében tegnap.** Az amerikai államadósság terhében nem történt kimutatható változás, az olasz állampapír hozama pedig 9 bázisponttal csökkent. A többi vizsgált kötvény hozamában kismértékű, 1-2 bázispontos emelkedéseket regisztráltak.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama mérséklődött szerdán.** A csökkenés hátterében továbbra is a Mexikói-öbölben áthaladó vihar okozta szállítási nehézségek állnak. A novemberi határidős, északi-tengeri Brent minőség 1,2 százalékkal csökkenve 77,27, az októberi jegyzésű amerikai WTI fajta 1,7 százalékkal lejjebb kerülve 68,72 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,27	-1,20%	Arany	\$ 1 201,30	0,20%
WTI olaj	\$ 68,72	-1,70%			

**Emelkedni tudott az arany ára tegnap.** A kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos aggodalmak és a dollár gyengülésének hatására a decemberi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,2 százalékos pozitív elmozdulással a lélektani határt jelentő 1 200 dolláros unciánkénti ár felé került.

## Globális makrogazdasági hírek

### Kiskereskedelmi forgalom az eurózónában

Az Eurostat legfrissebb tájékoztatása szerint **a kiskereskedelmi forgalom volumene 0,2 százalékkal mérséklődött az eurózónában, az EU 28 tagállamában pedig változatlan maradt 2018 júliusában** az előző havi adathoz viszonyítva. A naptárhatással kiigazított adatok szerint az előző év azonos időszakához képest az eurózónában 1,1, az EU 28 tagállamában 2 százalékos emelkedést mértek.