



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.12.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 13,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,23 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 4-7 bázisponttal emelkedtek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 75 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal lejjebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018 júliusában a hazai ipari termelés volumene 6,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A világ vezető tőzsdeindexei vegyesen teljesítettek a keddi kereskedési napon.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,06 USD/hordó [+2,20%];
 - WTI olaj 69,25 USD/hordó [+2,50%];
 - Arany 1 202,20 USD/uncia [+0,20%].
- A Németországra vonatkozó befektetői hangulatindex 3,1 ponttal növekedett 2018 szeptemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,63	25,63	4,3031	259,58	280,17
30 napja	323,09	25,76	4,3011	284,92	283,09

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,23 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek negatív elmozdulással zártak, a legjelentősebb, 3 százalékos visszaesést az OTP esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek a keddi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 372	-2,23%
BUMIX	3 676,01	-1,04%
OTP Bank	10 040	-3,00%
Richter	5 240	-1,04%
Magyar Telekom	408	-0,61%
MOL	2 864	-2,59%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

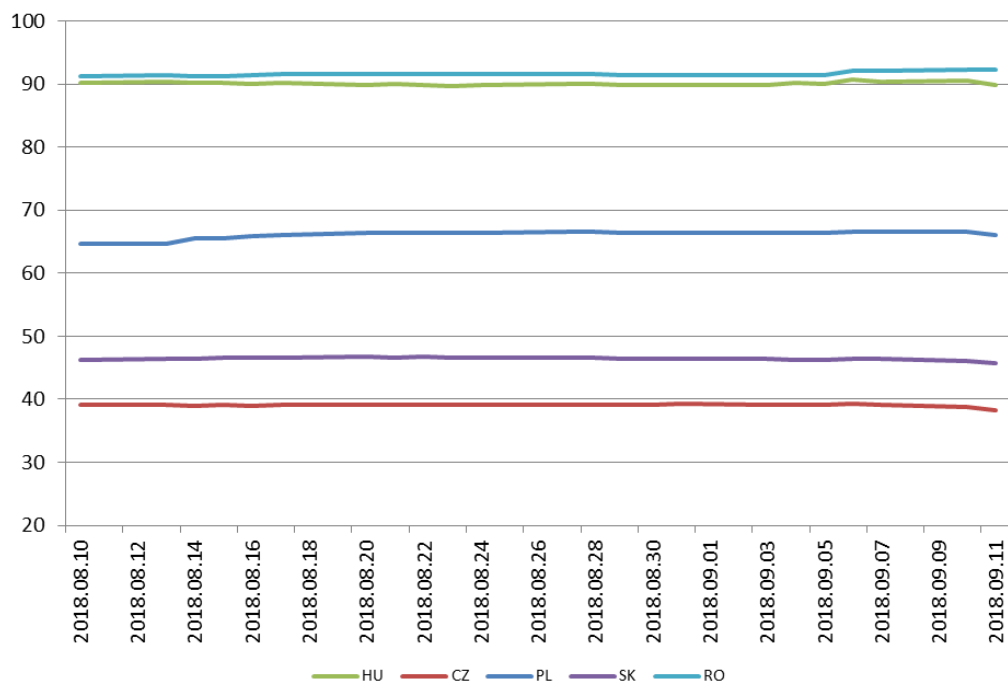
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 4-7 bázisponttal emelkedtek. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 75 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal lejjebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel, a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 1-2 bázisponttal emelkedett, míg a román hozam 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,27	1
Románia Y10	4,84	-1
Csehország Y10	2,18	2
Szlovákia Y8	0,62	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,34	0
M12	0,575	2
Y3	1,695	4
Y5	2,92	4
Y10	3,535	7
Y15	3,95	6
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	90	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

6,2 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában az ipari termelés volumene 6,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 3,9 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-0,05%
FTSE 100	7 274	-0,08%
DAX	11 970	-0,13%
S&P 500	2 888	0,37%
DJIA	25 971	0,44%
Nikkei 225	22 605	-0,27%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzsdeindexei vegyesen teljesítettek a keddi kereskedési napon. Az értékpapírpiacok hangulatát alapvetően továbbra is a kereskedelmi háborúval kapcsolatos fejlemények határozták meg. Az európai börzéken a nap végére sem tudtak pozitív tartományba kapaszkodni az indexek, köszönhetően az Amerikai Egyesült Államok részvénypiaci árfolyamaiban bekövetkezett nap eleji csökkenéseknek. Utóbbi jelenség oka, hogy a kínai vezetés bejelentette, engedélyt kér a Kereskedelmi Világszervezettől az USA elleni szankciók bevezetésére. Ez a lépés fokozhatja az egyébként is régóta fennálló kereskedelmi feszültségeket. A páneurópai Stoxx 600 index 0,05 százalékos csökkenés után 375 ponton fejezte be a kereskedést. A londoni FTSE 100 mutató 0,08 százalékkal csökkent a tegnapi kereskedés során. A német DAX – a javuló befektetői hangulatindex ellenére – 0,13 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúli börzéken sikerült növekedéssel zárni a keddi kereskedést, elsősorban a technológiai részvények erősödésének köszönhetően. Az S&P 500 0,37 százalékot emelkedett, így 2 888 ponton teljesített. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,61 százalékkal nőtt, értéke 7 972 pontra változott. Az Apple, a Facebook és a Microsoft értékpapírjai 1-3 százalékkal kerültek feljebb, amelyek elősegítették az amerikai tőzsdeindexeken tapasztalható általános pozitív hangulatot. A Dow Jones index 0,44 százalékot tudott emelkedni a távközléssel és energiával foglalkozó vállalatok jó teljesítménye okán, azonban ez sem volt elég a 26 000 pont feletti tartomány eléréséhez. Az ázsiai értéktőzsdék szerda hajnali eredményei szintén vegyes képet mutatnak. A japán Nikkei 0,27 százalékos csökkenéssel 22 605 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,98	4
spanyol	1,48	0
olasz	2,77	3
portugál	1,89	1
német	0,43	3
francia	0,74	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán. A spanyol adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A portugál állampapír hozama 1 bázisponttal emelkedett. Az olasz, a német és a francia kötvényhozam 3 bázisponttal, az amerikai 4 bázisponttal növekedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárfolyamok kedden. A novemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 2,20 százalékkal felfelé korrigált, így 79,06 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az októberi határidős amerikai benchmark WTI 2,50 százalékos növekedést követően 69,25 dolláron zárt. Az olajárakat a globális készletek súlyozására irányuló, Iránnal szembeni szankciók megújítása, az amerikai nyersolajkészletekre vonatkozó heti jelentéssel kapcsolatos negatív várakozások, valamint az Amerikai Egyesült Államok keleti partvidékét veszélyeztető hurrikán miatti várható szállítási nehézségek befolyásolják.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,06	2,20%	Arany	\$ 1 202,20	0,20%
WTI olaj	\$ 69,25	2,50%			

Emelkedett az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,20 százalékos pozitív elmozdulással 1 202,20 dolláros értéken fejezte be a keddi kereskedési napot. A vételár növekedésének hátterében a kedvező gazdasági adatok álltak.

Globális makrogazdasági hírek

Javult a befektetői hangulatindex Németországban

A német ZEW gazdaságkutató intézet Németországra vonatkozó befektetői hangulatindexe 3,1 ponttal növekedett 2018 szeptemberében, így jelenleg -10,6 ponton tartózkodik. A hatéves mélypontot jelentő júliusi -24,7 értékről az azóta eltelt időszakban sikerült 14,1 ponttal emelkedni, ennek ellenére a mutató még mindig egyértelműen a negatív tartományban van, és messze elmarad a hosszú távra kitűzött 22,9 pontos átlagos értéktől.