



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.29.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat mértek, míg a hosszú szegmensben többnyire stagnáltak a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) 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 2018. május-júliusi időszakban a hazai munkanélküliek átlagos létszáma 27 ezer fővel 166 ezerre, a munkanélküliségi ráta 0,6 százalékponttal, 3,6 százalékra csökkent.
- A 2018. május-júliusi időszakban a magyar foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 484 ezer fő volt, 50 ezer fővel több, mint az előző év azonos időszakában.
- Vegyesen teljesítettek a meghatározó nemzetközi részvénytőzsdék kedden.
- Többnyire tovább növekedtek a hozamok a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 75,95 USD/hordó [-0,34%];
 - WTI olaj 68,53 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 214,40 USD/uncia [-0,13%].
- 2018. júliusban nőtt az USA termék-külkereskedelmi deficitje az előző hónapoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,76	25,69	4,2716	259,58	277,45
30 napja	321,60	25,59	4,2687	277,78	274,69

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frank ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben 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 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a stagnáló OTP kivételével – erősödtek. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 819	0,36%
BUMIX	3688,51	0,05%
OTP Bank	10200	0,00%
Richter	5380	0,47%
Magyar Telekom	404	0,12%
MOL	2880	0,77%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

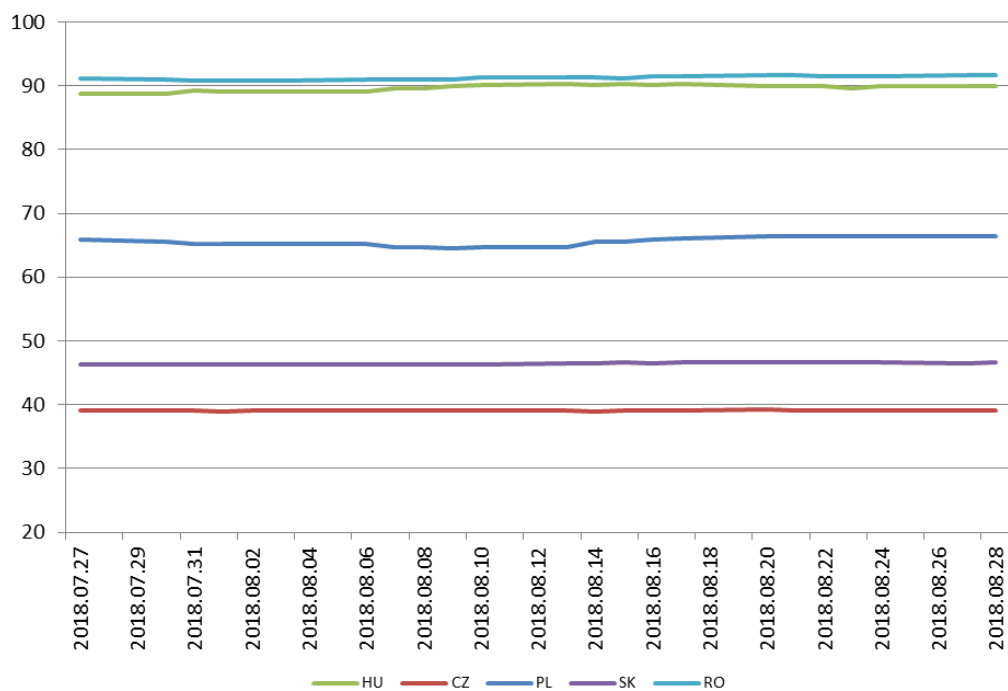
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat mértek, míg a hosszú szegmensben – a 3 éves futamidejű állampapírok kivételével – stagnáltak a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) 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 lengyel és cseh adósság-finanszírozás terhei stagnáltak, a szlovák hozam 1, a román pedig 9 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	0
Románia Y10	4,87	9
Csehország Y10	2,12	0
Szlovákia Y8	0,60	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	-1
M6	0,31	1
M12	0,515	0
Y3	1,635	-1
Y5	2,795	0
Y10	3,36	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

3,6 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a 2018. május-júliusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 27 ezer fővel, 166 ezerre, a munkanélküliségi ráta 0,6 százalékponttal, 3,6 százalékra csökkent az egy évvel korábbi adatokhoz képest. Bár a nők esetében a javulás nagyobb mértékű volt, munkanélküliségi rátájuk meghaladta a férfiakét.

Nőtt a foglalkoztatottság

A KSH szerint a 2018. május-júliusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 484 ezer fő volt, ez 50 ezer fővel több, mint az előző év azonos időszakában. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 69,4 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket, de a nők esetében a javulás mértéke nagyobb volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	-0,03%
FTSE 100	7 617	0,52%
DAX	12 527	-0,09%
S&P 500	2 898	0,03%
DJIA	26 064	0,06%
Nikkei 225	22 848	0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a meghatározó nemzetközi részvénytőzsdék kedden.

Az európai piacok csak kisebb elmozdulásokat produkáltak tegnap, jellemzően enyhén negatív irányba változtatva az indexek értékét. A legnagyobb veszteségek a spanyol és az olasz tőzsdéken keletkeztek, de itt sem volt 0,5-1,0 százaléknál nagyobb a változás. A német börze 0,1 százalék alatti, a pán-európai index pedig még ennél is kisebb árfolyamesést mutatott. Jelentős befolyásoló hírek nélkül a kereskedés nem tudott határozott irányt venni, de az euró árfolyamának erősödése negatívan befolyásolta a multinacionális vállalatok részvényeinek értékét. A kivétel a londoni börze volt, amely fél százalék felett tudott erősödni a bányászati cégek papírjai jó teljesítményének köszönhetően. A Wall Street meghatározó részvényindexei közül az S&P 500 és a Nasdaq a harmadik egymást követő napon ért el új abszolút csúcst, de a részvényárak növekedése itt is mérsékelt maradt. Az enyhe optimizmus az USA és Mexikó között megkötött bilaterális kereskedelmi megállapodásból táplálkozott. A Dow Jones ipari átlag és az S&P 500 mutatójának emelkedése így sem érte el a 0,1 százalékot. A technológiai szektort képviselő Nasdaq csupán hajszálnyival haladta meg ezt a növekedési szintet. Kína kivételével a Távol-Keleten is folytatódott a kismértékű árfolyam-emelkedés, amelynek részeként a tokiói Nikkei már több mint egy hete folyamatosan nyereséggel zár. Ma hajnalra az index közel 0,2 százalékkal nőtt, elsősorban egyes szállítványozó és elektronikai vállalatok jó teljesítményének köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	3
spanyol	1,48	4
olasz	3,18	2
portugál	1,87	2
német	0,38	0
francia	0,72	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire tovább növekedtek a hozamok a vizsgált 10 éves államkötvények piacán. A hozamok emelkedése mérsékelt maradt, az amerikai állampapírok esetében 3, a spanyol papíroknál pedig 4 bázispontot ért el. Ennél is kisebb, 2-2 bázispontos elmozdulás történt az olasz és a portugál államkötvények esetében. Az EU két meghatározó tagja, Németország és Franciaország esetében a 10 éves állampapírok hozama érdemben nem változott a keddi kereskedés folyamán.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap lefelé korrigáltak az olajárak a határidős piacokon. Két egymást követő – áremelkedést hozó – kereskedési nap után, kedden kissé csökkentek az olaj benchmarkok árai, miközben a kereskedők a szerdán megjelenő amerikai készletadatokra vártak. Az észak-amerikai West Texas Intermediate olajfajta ára 34 centtel, a globális benchmark Brent olajfajta pedig 26 centtel került lejjebb, így előbbi 68,53, utóbbi pedig ennél magasabb, kicsivel 76 dollár alatti szinten zárta a kereskedést. Az elmúlt héten főképpen a gyengélkedő dollár, valamint a kitermelést veszélyeztető néhány tényező táplálta az olajárak alakulását, ám elemzők arra számítanak, hogy Szaúd-Arábia pótolni tudja majd az esetlegesen kieső kínálatot, így jelentősebb áremelkedést nem prognosztizálnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,95	-0,34%	Arany	\$ 1 214,40	-0,13%
WTI olaj	\$ 68,53	-0,50%			

Enyhén visszaesett az arany árfolyama a gyengélkedő dollár ellenére. A gyengülő dollár általában árfolyam-emelkedést szokott jelenteni a befektetési menedéknek tekintett arany piacán, ám ezúttal a kereskedők kockázatvállalási hajlandósága nem csökkent, részben az USA-Mexikó kereskedelmi megállapodás megszületése miatt. Visszatekintve az elmúlt napok kereskedési trendjére elmondható, hogy stabilizálódott a nemesfém árfolyama az 1 200 dolláros szint felett azok után, hogy a hónap közepén még másfél éves negatív csúcsot ért el a kereskedés.

Globális makrogazdasági hírek

Növekedett az USA kereskedelmi deficitje

Az USA Népszámlálási Hivatala által kiadott legfrissebb havi külkereskedelmi adatok alapján **a termékek esetében nőtt az USA kereskedelmi deficitje.** A deficit mértéke 72,2 milliárd dollár volt 2018. júliusban, amely 6,3 százalékos növekedést jelent az előző hónaphoz képest. Az egyenleg az export értékének csökkenése és az import növekedése mellett alakult ki. Mind a nagykereskedelmi, mind pedig a kiskereskedelmi készletek nőttek az előző hónaphoz képest és magasabbak az egy évvel korábbi adatokhoz képest is.