



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.14.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 16,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,14 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés egyaránt volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- A hazai építőipari termelés volumene 2018 júliusában 38 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- 2018 júliusában a magyar mezőgazdasági termelői árak 1,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- A világ vezető tőzszeindexei vegyesen zárták a csütörtöki kereskedési napot.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,18 USD/hordó [-2,00%];
 - WTI olaj 68,59 USD/hordó [-2,50%];
 - Arany 1 208,20 USD/uncia [-0,20%].
- 2018 augusztusában 0,2 százalékkal nőtt a fogyasztói árindex az Amerikai Egyesült Államokban.
- A múlt héten 204 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,82	25,51	4,3022	259,58	276,93
30 napja	324,27	25,76	4,3199	287,47	285,76

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 16,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,14 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények közül az OTP és a MOL erősödéssel, a Richter és a Magyar Telekom gyengüléssel zárt, a nap vesztese a gyógyszeripari vállalat volt, 2 százalékos negatív irányú elmozdulással. A régiós részvényindexek – a román és a bolgár kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 156	0,14%
BUMIX	3 632,75	0,13%
OTP Bank	10 070	0,95%
Richter	5 095	-2,02%
Magyar Telekom	405	-0,74%
MOL	2 860	0,70%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

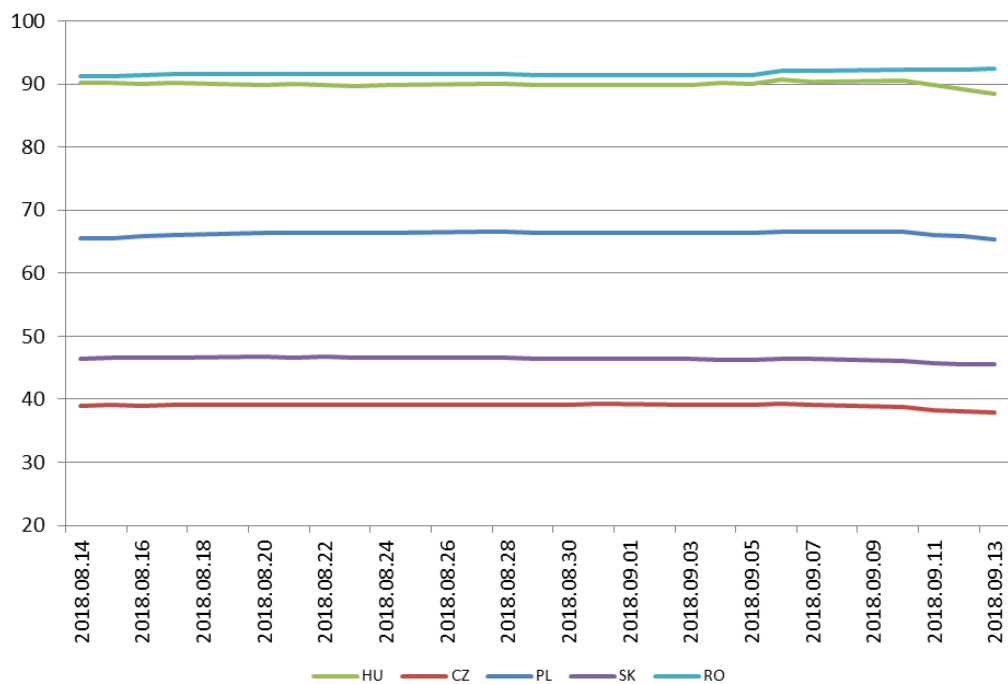
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhei nem változtak, míg a lengyel és a román 10 éves állampapírok hozamai 2 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	-2
Románia Y10	4,82	-2
Csehország Y10	2,18	0
Szlovákia Y8	0,61	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,575	1
M12	1,725	2
Y3	2,985	3
Y5	3,585	2
Y10	3,975	-1
Y15	0,00	0
Bubor ON	0,29	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

38 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 38 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületek építésének volumene 28,5, az egyéb építményeké 48,3 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 4,5 százalékkal bővült az előző havinhoz mérten.

A növényi termékek ára nőtt, az élő állatoké csökkent

2018 júliusában a mezőgazdasági termelők árak 1,2 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest, amit a növényi termékek árának 4,5 százalékos növekedése, valamint az élő állatok és állati termékek árának 4,0 százalékos csökkenése eredményezett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	-0,15%
FTSE 100	7 282	-0,43%
DAX	12 056	0,19%
S&P 500	2 904	0,53%
DJIA	26 146	0,57%
Nikkei 225	23 047	0,98%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzsdeindexei vegyesen zárták a csütörtöki kereskedési napot.

Az értékpapírpiacok hangulatát a kereskedelmi háború újabb fejleményei határozták meg. A Trump adminisztráció egy kompromisszumra hajló lépéssel igyekszik Peking felé nyitni, és még szeptemberben új tárgyalásokat akarnak folytatni a két ország kereskedelmi kapcsolatairól. Az európai börzéken a nap folyamán többnyire negatívan szerepeltek az árfolyamok. A páneurópai Stoxx 600 index 0,15 százalékos csökkenés után 377 ponton fejezte be a kereskedést, a londoni FTSE 100 mutató pedig 0,43 százalékos esést a tegnapi kereskedés során. A csökkenés hátterében az Európai Központi Bank és a Bank of England kamattartó politikája, valamint a Brexit közeledtével az európai piacok egyre érzékenyebbé válása áll. A német DAX 0,19 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúli börzéken pozitív elmozdulások voltak megfigyelhetők. Az S&P 500 mutató 0,53 százalékkal került feljebb, így 2 904 ponton teljesített. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,8 százalékkal nőtt, értéke 8 014 pontra változott. A Dow Jones index 0,57 százalékos tudott emelkedni, és a hónapban először bekerült a 26 000 pont feletti tartományba. Az ázsiai értéktőzsdékről szintén elmondható, hogy pozitív irányba mozdultak el a csütörtöki nap során. A japán Nikkei 0,98 százalékos növekedéssel 23 047 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,96	0
spanyol	1,50	1
olasz	2,78	-1
portugál	1,87	-1
német	0,42	1
francia	0,73	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.

Az amerikai és a francia adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A spanyol, valamint a német állampapírhozam 1 bázisponttal nőtt, ezzel szemben az olasz és a portugál kötvények 1-1 bázisponttal mérséklődtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárfolyamok csütörtökön. A novemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 2,00 százalékkal lefelé korrigált, így 78,18 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az októberi határidős amerikai benchmark WTI 2,50 százalékos csökkenést követően 68,59 dolláron zárt. Az enyhülő olajárakat a magas globális nyersanyagkészleteknek és a Florence hurrikán enyhülésének köszönhetjük.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,18	-2,00%	Arany	\$ 1 208,20	-0,20%
WTI olaj	\$ 68,59	-2,50%			

Csökkent az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,20 százalékos negatív elmozdulással 1 208,20 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. Az arany vételárának csökkenése a vezető dollár index esésének tudható be.

Globális makrogazdasági hírek

Nőtt az amerikai fogyasztói árindex

Az amerikai Bureau of Labor Statistics adatai szerint **2018 augusztusában** – a júliusi értékkel megegyező mértékben – **0,2 százalékkal nőtt a fogyasztói árindex az USA-ban.** Az elmúlt egy év adatai alapján a mutató 2,7 százalékkal került feljebb.

Csökkent az amerikai ADP-index

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 1 000 fővel kevesebben – **204 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** Ez a legalacsonyabb érték 1969. december 6-a óta, amikor 202 ezer volt ez az érték. A négyhetes mozgóátlag – 2 000 fős visszaesést követően – 208 000 volt.