



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.07.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, 3 bázispontos hozamcsökkenést és 5 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig – a változatlan 15 éves DKJ kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 40 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,58 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 91-es értéken tartózkodik.
- A KSH tájékoztatása szerint Magyarországon 373 millió euró volt a külkereskedelmi többlet 2018 júliusában. Az export és import euróban számított értéke 11 százalékkal emelkedett.
- A világ vezető tőzsdeindexei – a Dow Jones index kivételével – negatív tartományban zárták a csütörtöki kereskedési napot.
- Többnyire csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,50 USD/hordó [-1,00%];
 - WTI olaj 67,77 USD/hordó [-1,40%];
 - Arany 1 204,30 USD/uncia [+0,30%].
- 0,9 százalékkal csökkent a németországi gyáripari megrendelések száma 2018 júliusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,98	25,71	4,3190	259,58	280,17
30 napja	319,35	25,60	4,2618	276,74	275,01

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank tekintetében 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 5,9 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – pozitív elmozdulással zártak. A régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek tegnapi.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 242	0,29%
BUMIX	3702,71	0,23%
OTP Bank	10350	0,49%
Richter	5245	-0,76%
Magyar Telekom	414	0,12%
MOL	2962	0,68%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

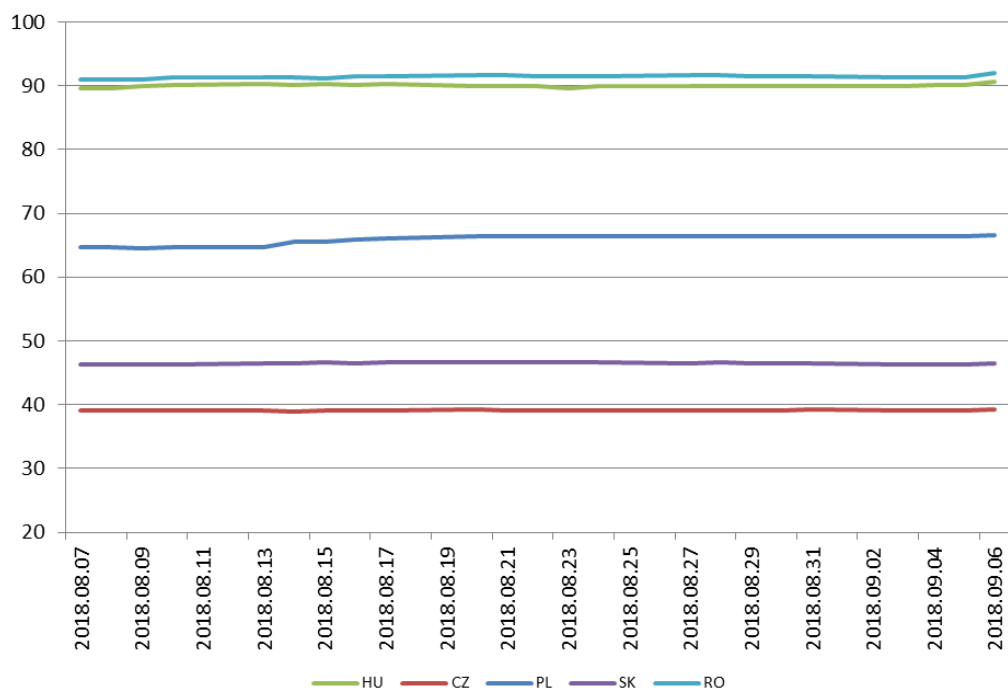
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, 3 bázispontos hozamcsökkenést és 5 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig – a változatlan 15 éves DKJ kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 40 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,58 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül egyedül a 8 éves szlovák kötvény hozama csökkent 1 bázisponttal. A lengyel államadósság-finanszírozás terhe 5 bázisponttal emelkedett, a román és a cseh papírok esetében pedig egyaránt 2 bázispontos növekedést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	5
Románia Y10	4,86	2
Csehország Y10	2,10	2
Szlovákia Y8	0,59	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,31	-3
M12	0,575	5
Y3	1,69	-1
Y5	2,945	-1
Y10	3,555	-1
Y15	3,955	0
Bubor ON	0,02	1
5 év CDS	91	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

373 millió euró külkereskedelmi többség

A Központi Statisztikai Hivatal legfrissebb tájékoztatása szerint 373 millió euró volt a külkereskedelmi többlet 2018 júliusában. Az export és import euróban számított értéke 11 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. A külkereskedelmi többlet 91 millió euróval lett magasabb.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-0,59%
FTSE 100	7 314	-0,87%
DAX	11 955	-0,71%
S&P 500	2 878	-0,37%
DJIA	25 996	0,08%
Nikkei 225	22 307	-0,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzszeindexei – a Dow Jones index kivételével – negatív tartományban zárták a csütörtöki kereskedési napot. Az értékpapírpiacok hangulatát a kereskedelmi háború újabb fejleményei és a feltörekvő piacok körüli aggodalmak határozták meg. Donald Trump, amerikai elnök újabb importvámok bevezetését helyezte kilátásba, ami óvatosságra intette a tőzsdei kereskedőket. Az európai börzéken a nap folyamán némileg enyhült a feszültség, azonban a nap végére lefelé korrigáltak az árfolyamok. A páneurópai Stoxx 600 index 0,59 százalékos csökkenés után 373 ponton fejezte be a kereskedést, ami ez év április eleje óta a legalacsonyabb érték. A londoni FTSE 100 mutató 0,87 százalékos esett a tegnapi kereskedés során. A német DAX 0,71 százalékos veszteséget könyvelt el, amelyhez a fentebb ismertetett okok mellett a Bayer gyógyszergyártó cég második negyedéves gyorsjelentése is hozzájárult. A tengerentúli börzéken is jellemzően csökkenések voltak megfigyelhetőek. Az S&P 500 mutató 0,37 százalékos veszített értékéből, így 2 878 ponton teljesített. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,91 százalékkal csökkent, értéke 7 923 pontra változott. Utóbbi alulteljesítése főleg a nagyobb technológiai vállalatok gyengébb teljesítőképességének köszönhető. A Dow Jones index 0,08 százalékos tudott emelkedni, azonban ez sem volt elég a 26 000 pont feletti tartomány eléréséhez. Az ázsiai értéktőzsdéről szintén elmondható, hogy döntő többségük negatív irányba mozdult. A japán Nikkei 0,8 százalékos csökkenéssel 22 307 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	-3
spanyol	1,47	-1
olasz	2,90	-4
portugál	1,88	0
német	0,35	-3
francia	0,69	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán. A portugál adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A spanyol állampapírhozam 1, a francia 2, az olasz 4

bázisponttal csökkent. Az amerikai és a német kötvényhozamok 3-3 bázisponttal mérséklődtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárfolyamok csütörtökön. A novemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,00 százalékkal lefelé korrigált, így 76,50 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az októberi határidős amerikai benchmark WTI 1,40 százalékos csökkenést követően 67,77 dolláron zárt. Az olajárakat az amerikai-kínai kereskedelmi háború hatása a globális keresletre és a feltörekvő piacokon tapasztalható gazdasági zavarok befolyásolták.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,50	-1,00%	Arany	\$ 1 204,30	0,30%
WTI olaj	\$ 67,77	-1,40%			

Emelkedett az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,30 százalékos pozitív elmozdulással 1 204,30 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár növekedési üteme lassult, amelynek háttérében az amerikai gazdasági adatok következtében stabilizálódó dollárárfolyam áll.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkentek a gyáripari megrendelések Németországban

A németországi szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tájékoztatása szerint az ár-, szezonális- és naptárhatással kiigazított, azonban még nem véglegesített adatok alapján **2018 júliusában 0,9 százalékkal csökkent a németországi gyáripari megrendelések száma** az előző havi adatokhoz képest. A bázishónapra vonatkozó érték az előzetes eredmények felülvizsgálatát követően minimálisan javult: -4,0 százalékról, -3,9 százalékra változott a májusra vonatkozó, véglegesített adathoz viszonyítva. A belföldi megrendelések 2,4 százalékkal emelkedtek, azonban a külföldről származó rendelések 3,4 százalékkal csökkentek 2018 júniusához mérten. Az új megrendelésekre vonatkozóan az euró-övezeten belül 2,7, az övezeten kívüli országok esetében 4,0 százalékos visszaesést regisztráltak az előző havi teljesítményhez hasonlítva.