



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.27.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, minimális, 0,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll.
- Emelkedéssel fejezték be a kereskedést a főbb nemzetközi tőzsdeindexek a hét utolsó napján.
- Emelkedő és stagnáló hozamokat regisztráltak a megfigyelt nemzetközi 10 éves állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 75,82 USD/hordó [+1,50%];
  - WTI olaj 68,72 USD/hordó [+1,30%];
  - Arany 1 213,30 USD/uncia [+1,60%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,53	25,75	4,2732	259,58	278,54
30 napja	323,73	25,64	4,2873	279,63	278,01

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

Minimális elmozdulással zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: a Magyar Telekom és a MOL erősödéssel, az OTP és a Richter negatív elmozdulással zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 192	0,02%
BUMIX	3 711,98	0,10%
OTP Bank	9 985	-0,45%
Richter	5 315	-0,09%
Magyar Telekom	402,5	0,63%
MOL	2 814	0,43%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

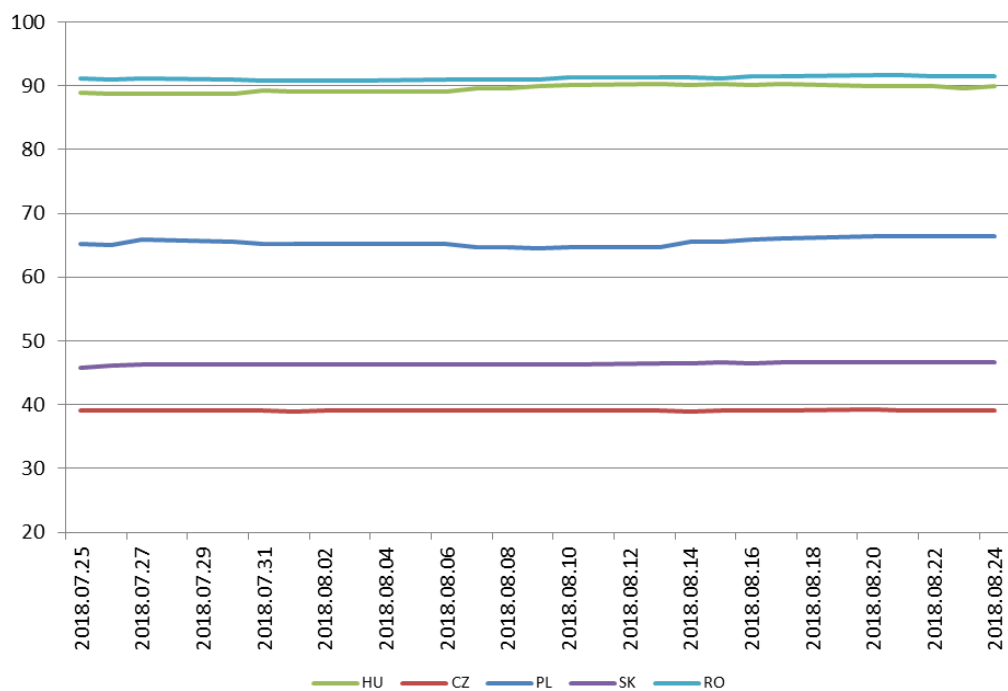
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 1-1 bázispontos hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható elmozdulás, míg a szlovák, a lengyel és a román hozamok 1-8 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	-2
Románia Y10	4,77	-8
Csehország Y10	2,14	0
Szlovákia Y8	0,57	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,31	1
M12	0,515	0
Y3	1,645	0
Y5	2,795	-1
Y10	3,355	0
Y15	3,835	-1
Bubor ON	-0,02	-1
5 év CDS	90	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,05%
FTSE 100	7 577	0,19%
DAX	12 395	0,23%
S&P 500	2 875	0,62%
DJIA	25 790	0,52%
Nikkei 225	22 800	0,88%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel fejezték be a kereskedést a főbb nemzetközi tőzsdeindexek a hét utolsó napján.** Az amerikai részvénypiacokon jelentős nyereségeket könyveltek el, a Dow Jones félszázalékos pluszban zárt. Az S&P 500 és a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq mutató is rekordszintet ért el, miután

az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke, Jerome Powell pénteken bejelentette, hogy a Fed a kamatok fokozatos emelését támogatja. Pénteken a nyugat-európai börzék veszteséges szakasza is lezárult, a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,05, a londoni FTSE 100 index 0,19, a német DAX pedig 0,23 százalékos nyereséget tudhatott magáénak. Az ázsiai tőzsdék pozitív elmozdulással indították a hetet ma hajnalban. A japán Nikkei közel 1 százalékos pluszban zárt, amelyet a fémgyártás támogatott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,83	0
spanyol	1,41	2
olasz	3,15	4
portugál	1,82	2
német	0,34	0
francia	0,69	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedő és stagnáló hozamokat regisztráltak a megfigyelt nemzetközi 10 éves állampapírok piacán pénteken.** Az amerikai, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a spanyol és a portugál kötvények hozama 2-2 bázisponttal feljebb került. Az olasz állampapír hozama 4 bázisponttal emelkedett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett a pénteki kereskedésben.** Az októberi határidős Brent minőség 1,5 százalékos emelkedést követően 75,82 dolláros, a szintén októberi szállítású WTI fajta 1,3 százalékos növekedéssel 68,72 dolláros hordónkénti áron zárt. Utóbbi esetében az elmúlt két hónap első nyereséges hetét könyvelhették el, ami elsősorban a kitermelést korlátozó intézkedések hatására csökkenő készleteknek köszönhető, különös tekintettel az iráni kitermelés mérséklődésére. Illetve felfelé hajtotta az árat a dollár gyengülése is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,82	1,50%	Arany	\$ 1 213,30	1,60%
WTI olaj	\$ 68,72	1,30%			

**Növekedett az arany ára.** A nemesfém árfolyama ismét a technikai határt jelentő 1 200 dolláros szint felé került, mivel 1,6 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést pénteken. A hét egészét tekintve megállapítható, hogy az arany az elmúlt hét héten belül most először ért el nyereséget. Az emelkedés hátterében a Fed elnökének bejelentése és az annak hatására gyengülő dollár áll.