



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.13.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire 1-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 89-es értéken áll.
- Pozitív irányba mozogtak a világ meghatározó részvénypiacainak mutatói a hét közepén.
- Többségében mérséklődtek a hozamok az állampapírok tegnapi kereskedése során.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,74 USD/hordó [+0,85%];
 - WTI olaj 70,37 USD/hordó [+1,59%];
 - Arany 1 210,90 USD/uncia [+0,72%].
- Az amerikai gazdaság mérsékelten növekedett augusztus végéig a szűkös munkaerőpiaci kínálat, és az emelkedő input költségek következtében.
- Az Eurostat adatai alapján 2018 júliusában csökkent az ipari kibocsátás az előző hónaphoz képest mind az EU28, mind az eurózóna területén.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,19	25,58	4,3090	259,58	279,80
30 napja	322,72	25,69	4,2986	286,08	284,47

Csütörtök 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, míg 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 pedig e szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – 1 százaléknál kisebb, negatív irányú elmozdulással zártak szerdán. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 104	-0,74%
BUMIX	3 628,12	-1,30%
OTP Bank	9 975	-0,65%
Richter	5 200	-0,76%
Magyar Telekom	408	0,00%
MOL	2 840	-0,84%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

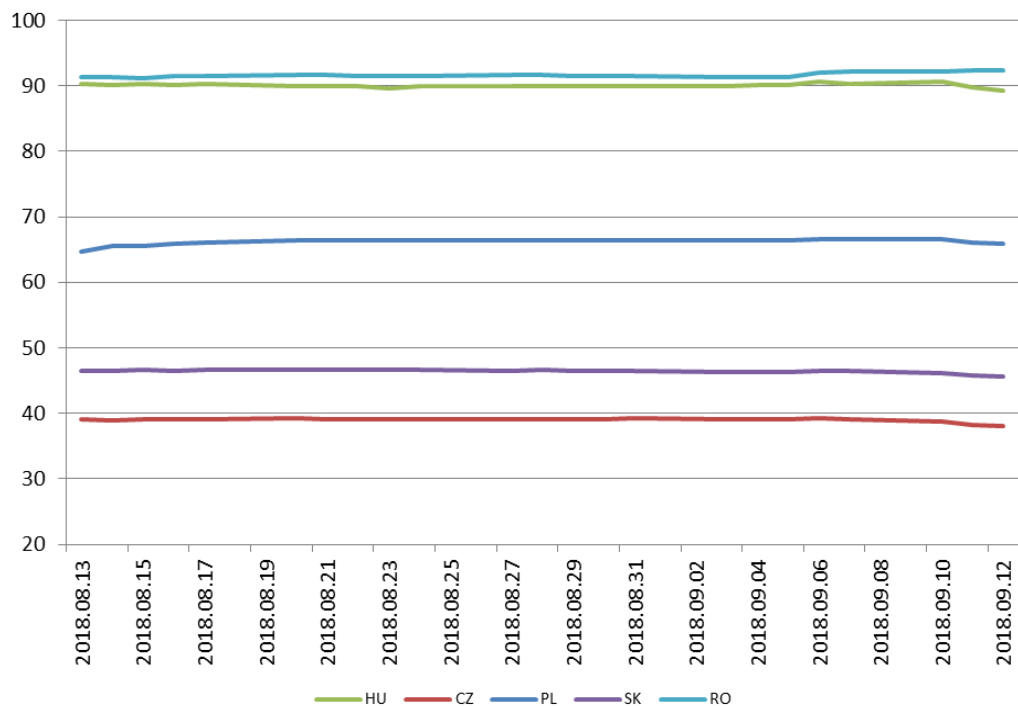
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 89-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhei 1, illetve 3 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a román és a cseh hozamok változatlanok maradtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-3
Románia Y10	4,84	0
Csehország Y10	2,18	0
Szlovákia Y8	0,61	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,29	-5
M12	0,565	-1
Y3	1,705	1
Y5	2,955	4
Y10	3,565	3
Y15	3,985	3
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	89	-1

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	377	0,47%
FTSE 100	7 313	0,55%
DAX	12 032	0,52%
S&P 500	2 889	0,04%
DJIA	25 999	0,11%
Nikkei 225	22 821	0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív irányba mozogtak a világ meghatározó részvénytőzsdéinek mutatói a hét közepén. A keddi kedvező amerikai tőzsdéi trend nyomán szerdán növekedést mutattak az európai börzék is. A legnagyobbak fél százalék körüli, vagy azt meghaladó szinten tudták növelni árfolyamukat. A londoni

részvénypiac úgy tudott 0,6 százalékot emelkedni, hogy a Brexit-megállapodás tető alá hozásának esélye növelte a font árfolyamát, ami többnyire ellentétesen hat a részvényárak alakulására. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdeindexei csupán csekély mértékű emelkedést könyveltek el, mert a technológiai és internethez kapcsolódó szektorok gyengén teljesítettek. Így az ipari vállalatok teljesítményét mérő Dow Jones index növekedett 0,1 százalékkal, de a technológiai cégek papírjait képviselő Nasdaq 0,2 százalékkal csökkent. A hét első felének veszteséges kereskedése után csütörtök hajnalra fellendültek a távol-keleti tőzsdék is, amelyek között a legnagyobb növekedést a hongkongi és a tokiói piacok érték el. Az USA és Kína közötti esetleges újabb tárgyalások híre kedvezően érintette a befektetőket szerte a régióban, emellett Japánban az exportáló nagyvállalatok jó teljesítménye húzta feljebb az indexet.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,96	-2
spanyol	1,48	0
olasz	2,79	2
portugál	1,87	-2
német	0,42	-2
francia	0,73	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében mérséklődtek a hozamok az állampapírok tegnapi kereskedése során. A hozamok csökkenése nem volt jelentős, egyik vizsgált ország állampapírja esetében sem haladta meg a 2 bázispontot. Az amerikai, a portugál és a német 10 éves államkötvények is ekkora hozamesést mutattak, míg a francia papírok esetében az elmozdulás 1 bázispont volt. A spanyol államadósság terhe érdemben nem változott a tegnapi nap folyamán. A többséggel ellentétben az olasz állampapírok hozama viszont kis mértékben, 2 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

A határidős olajárak emelkedni tudtak szerdán. Az áremelkedést az észak-amerikai Florence hurrikán következményeitől való félelem, valamint a csökkenő amerikai nyersolaj-készletek híre idézte elő. Az amerikai Energia Információs Hivatal tegnapi adataiból az derült ki, hogy az ország nyersolaj készletei 5 millió hordónál is nagyobb mennyiségben csökkentek a múlt héten, amely jelentősen meghaladja a szakértői várakozásokat. Az októberi határidős WTI olajfajta így 1,1 dollárral erősödött, és zárt 70 dollár felett. Az északi-tengeri Brent olajfajta is drágulni tudott, itt a 80 dollárt ostromolta az árfolyam a novemberi határidőre, de a zárásra végül is kicsit alatta, 79,7 dolláros ár mellett került sor.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,74	0,85%	Arany	\$ 1 210,90	0,72%
WTI olaj	\$ 70,37	1,59%			

A kereskedelempolitikai tárgyalások hírére gyengülő dollár kétheti csúcsára repítette az arany árfolyamát. Az USA és Kína közötti lehetséges kereskedelmi tárgyalások a dollár árfolyamának gyengülését eredményezte szerdán, ami jót tett az arany kereskedésének. Egy nap alatt 8,7 dollárt ugrott az árfolyam, amely így augusztus 29. óta nem látott szinten zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Megjelent az USA Bézs Könyve

Az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed jelentése alapján **az amerikai gazdaság mérsékelten növekedett augusztus végéig a szűkös munkaerőpiaci kínálat, és az emelkedő input költségek következtében.** Az ún. Bézs Könyvben kiadott elemzés szerint a termékek és szolgáltatások áremelkedése szerény vagy mérsékelt szintet ért el, és az infláció a lassulás jeleit mutatja. Ugyanakkor a bizonytalan kereskedelmi kapcsolatok miatt országszerte számos befektetés maradt el, vagy halasztották későbbre.

Csökkenő európai ipari kibocsátás

Az Eurostat legfrissebb adatai alapján 2018. júliusban a második egymást követő hónapban **csökkent az ipari kibocsátás mind a teljes EU, mind pedig az eurózóna vonatkozásában.** Az előző hónaphoz képest a kibocsátás visszaesése elérte a 0,7 (EU28), illetve a 0,8 százalékot (eurózóna). Az egy évvel korábbi szinthez képest növekedés figyelhető meg az EU28 (0,8 százalék) és csökkenés az eurózóna területén (0,1 százalék). Az ipari termelés visszaesése főképpen a fogyóeszközök és tartós fogyasztási eszközök termelésében jelentkezett, miközben a tőkejavak és az energia termelése nőtt.