



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.17.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben többnyire 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 88-as értéken áll.
- Emelkedéssel zártak a világ vezető részvényindexei a múlt hét utolsó napján.
- Többnyire pozitív hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,09 USD/hordó [-0,10%];
 - WTI olaj 68,99 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 201,10 USD/uncia [-0,60%].
- Az eurózóna külkereskedelmi többlete 17,6 milliárd euró volt 2018 júliusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,80	25,45	4,3019	259,58	279,09
30 napja	323,48	25,73	4,3020	285,04	284,16

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL erősödéssel, a Richter gyengüléssel, míg a Magyar Telekom stagnálással zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A régiós részvényindexek esetében vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 269	0,31%
BUMIX	3 634,6	0,05%
OTP Bank	10 100	0,30%
Richter	50 55	-0,79%
Magyar Telekom	405	0,00%
MOL	2 890	1,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

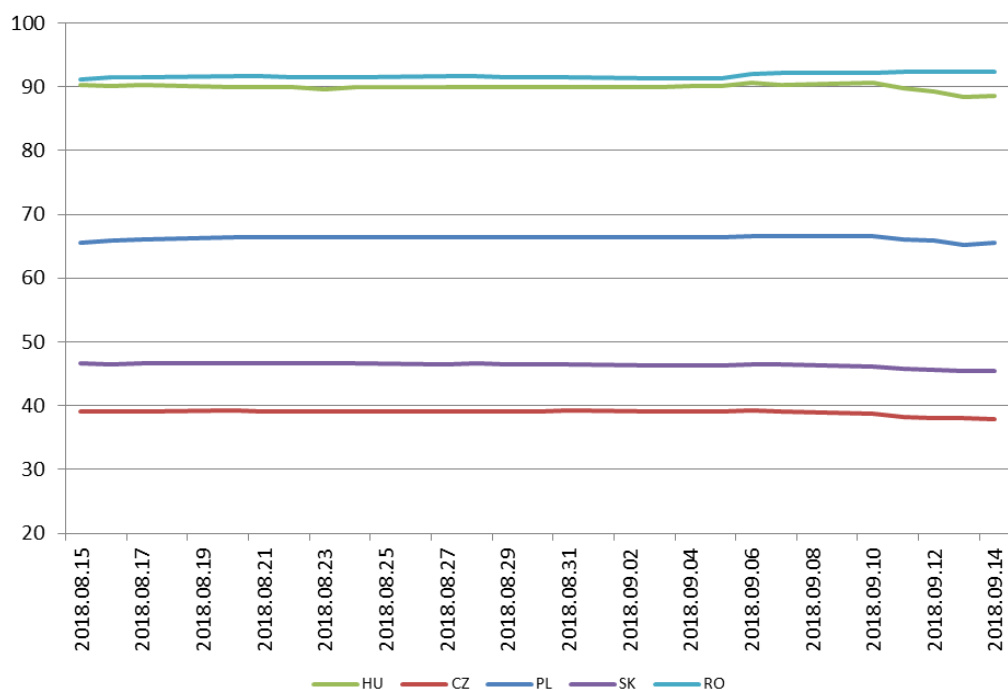
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a mérséklődő 12 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben többnyire 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 88-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe stagnált, míg a román és a lengyel 10 éves államkötvények hozamai 1, illetve 4 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	4
Románia Y10	4,83	1
Csehország Y10	2,18	0
Szlovákia Y8	0,61	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,28	0
M12	0,535	-4
Y3	1,735	1
Y5	2,97	-1
Y10	3,565	-2
Y15	3,945	-3
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	88	-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	378	0,35%
FTSE 100	7 304	0,31%
DAX	12 124	0,57%
S&P 500	2 905	0,03%
DJIA	26 155	0,03%
Nikkei 225	23 095	1,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedéssel zártak a világ vezető részvényindexei a múlt hét utolsó napján. A nyugat-európai börzéken – a bankszektor gyengülése ellenére – mindhárom vizsgált mutató pozitív elmozdulással zárt: a páneurópai Stoxx 600 index 0,35, a

londoni FTSE 100 mutató 0,31, míg a német DAX 0,57 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni. A kedvező befektetői hangulatot az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi háború megoldására tett törekvések határozták meg. A tengerentúli részvényindexek minimális elmozdulással fejezték be a kereskedést, az S&P 500 és a Dow Jones mutató egyaránt minimális, 0,03 százalékos pluszban zárt, előbbi árfolyama ötödik napja nőtt. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq esetében viszont 0,05 százalékos veszteséget könyveltek el. A hét egészét tekintve mindhárom amerikai indexre vonatkozóan nyereséget regisztráltak, mivel a piac szereplői az erős vállalati eredményekre és gazdasági adatokra összpontosítottak. A tokiói Nikkei kivételével az ázsiai tőzsdék csökkenéssel zártak hétfő hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,99	3
spanyol	1,51	2
olasz	2,81	3
portugál	1,86	0
német	0,45	3
francia	0,77	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitív hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves nemzetközi állampapírok piacán pénteken. Egyedül a portugál adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A spanyol államkötvény hozama 2, a francia hozam 4 bázisponttal került feljebb. Az amerikai, az olasz és a német állampapírok esetében 3-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.

Olaj- és
aranyárfolyam

Ellentétes irányú elmozdulásokat mértek az olaj benchmarkok árfolyamában pénteken. A csütörtöki veszteségek után a novemberi határidős északi-tengeri Brent ára további 0,01 százalékkal mérséklődött, míg az októberi jegyzésű WTI fajta árfolyama 0,06 százalékkal emelkedett. Előbbi 78,09, az amerikai benchmark pedig 68,99 dolláros hordónkénti áron zárta a pénteki kereskedést, miután a kereskedők figyelme továbbra is a Florence hurrikán miatti kitermelési nehézségekre irányult, illetve csökkentheti az olaj iránti keresletet a kínai árakra vonatkozó amerikai vámtartifák emelése.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,09	-0,10%	Arany	\$ 1 201,10	-0,60%
WTI olaj	\$ 68,99	0,60%			

Tovább mérséklődött az arany árfolyama. A decemberi határidős nemesfém 0,6 százalékos veszített értékéből és 1 201,10 dolláros unciánkénti áron zárt, azonban a hét egészét tekintve 70 centes nyereséget tudott elkönyvelni a megelőző hét záróértékéhez képest. A pénteki emelkedés a dollár gyengülésének tudható be.

Globális makrogazdasági hírek

17,6 milliárd euró
külkereskedelmi
többlet az
eurózónában

Az Eurostat pénteki tájékoztatása szerint **az eurózóna külkereskedelmi többlete 17,6 milliárd euró volt 2018 júliusában**. Az előző év azonos időszaki adatokhoz képest az export 9,4, az import 13,4 százalékkal emelkedett. Az eurózónán kívüli országok kereskedelmében 9,3 százalékos növekedést regisztráltak.