



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.08.24.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,49 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,55 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018 első félévében a hazai születések száma 2,4, a halálozásoké 3,8 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.
- Eséssel zártak a főbb nemzetközi tőzsdeindexek csütörtökön.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 74,73 USD/hordó [-0,10%];
  - WTI olaj 67,83 USD/hordó [-0,05%];
  - Arany 1 194,00 USD/uncia [-0,80%].
- A német második negyedéves GDP 2 százalékkal emelkedett az első negyedéves adathoz viszonyítva.
- Az euróóza beszerzési menedzserindexe továbbra is növekedést mutat, 54,6 pont volt 2018 augusztusában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,10	25,72	4,2810	259,58	280,06
30 napja	325,42	25,63	4,2955	279,48	277,36

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben 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 ezen szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,49 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: a Magyar Telekom értéke változatlan maradt, az OTP és a MOL gyengüléssel, míg a Richter pozitív elmozdulással zárt. A régiós részvényindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 186	-0,49%
BUMIX	3 708,24	0,15%
OTP Bank	10 030	-1,08%
Richter	5 320	1,24%
Magyar Telekom	400	0,00%
MOL	2 802	-1,13%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

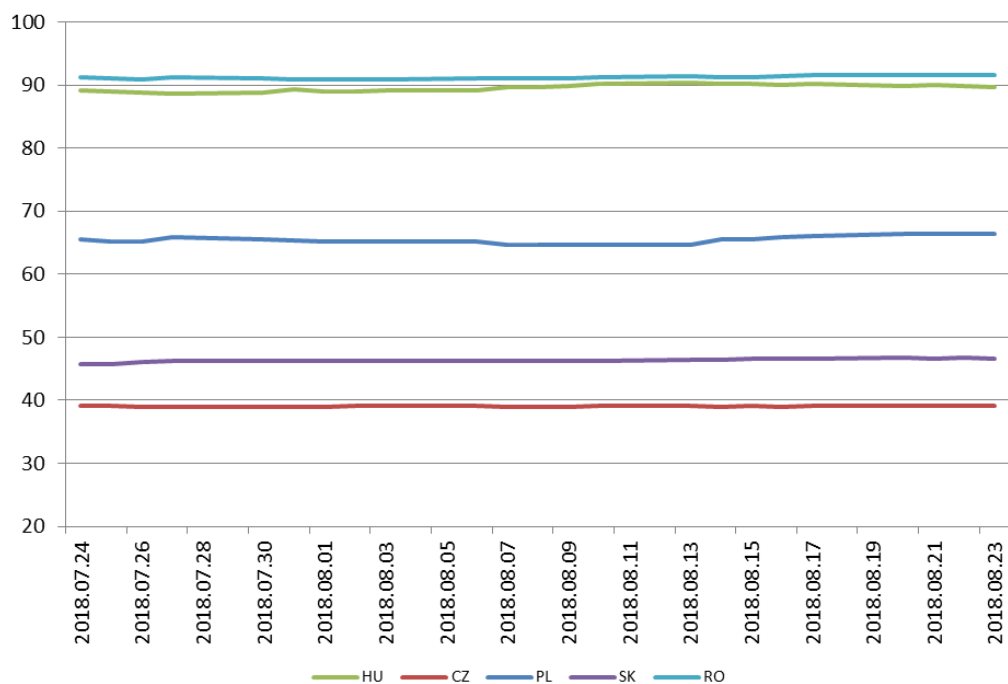
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,55 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe nem változott, a szlovák 8 éves államkötvény hozama 1 bázisponttal emelkedett, míg a cseh hozam 2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	0
Románia Y10	4,85	0
Csehország Y10	2,14	-2
Szlovákia Y8	0,58	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	-1
M6	0,30	1
M12	0,515	0
Y3	1,645	-1
Y5	2,805	-1
Y10	3,355	0
Y15	3,845	0
Bubor ON	-0,01	-1
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb halálozás és születés, mérsékeltebb természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint 2018 első félévében a születések száma 2,4, a halálozásoké 3,8 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 6,3 százalékkal, azaz 1 597 fővel csökkent 2017 I. félévéhez képest. 2018 júniusában az élveszületések száma 0,1 százalékkal több, a halálozásoké pedig 1,8 százalékkal volt kevesebb az egy évvel korábbinál. Az 1 878 fős havi természetes fogyás 176-tal kisebb az előző év júniusi értékénél.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	-0,17%
FTSE 100	7 564	-0,15%
DAX	12 366	-0,16%
S&P 500	2 857	-0,17%
DJIA	25 657	-0,30%
Nikkei 225	22 602	0,85%

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Eséssel zártak a főbb nemzetközi tőzsdeindexek csütörtökön.** A nyugat-európai börzéken kismértékű veszteségeket könyveltek el a mutatók, mivel a no-deal Brexit beárnyékolta az eurózána kedvező gazdasági adatait. A páneurópai Stoxx 600 index 0,17, a londoni FTSE 100 mutató 0,15 százalékkal került lejjebb a tegnapi kereskedésben. A német DAX 0,16 százalékos mínuszt könyvelt el a várakozásokat alulmúló beszerzési menedzserindex következtében. A tengerentúli börzéken napközben minimális volt a forgalom, majd zárásra mínuszba kerültek a mutatók annak ellenére, hogy többnyire pozitív makrogazdasági adatok jelentek meg. A visszaesést elsősorban az S&P 500 index összetevőinek gyengülése eredményezte, a mutató 0,17 százalékos mínusszal zárt. A Dow Jones esetében 0,3, a technológiai papírok Nasdaq kompozit indexben 0,13 százalékos mérséklődést regisztráltak. A befektetők várakozással tekintenek az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnök, Jerome Powell pénteki beszédére. A 0,85 százalékos pluszban záró Nikkei kivételével csökkenő indexeket rögzítettek az ázsiai-csendes-óceáni térség részvénypiacain.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,82	0
spanyol	1,39	-2
olasz	3,10	5
portugál	1,80	1
német	0,34	-1
francia	0,68	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált 10 éves államkötvények piacán.** Az amerikai adósságfinanszírozás terében nem történt kimutatható változás. Az olasz és a portugál állampapírok hozamai 5, illetve 1 bázisponttal emelkedtek. A spanyol, a német és a francia kötvényhozamok minimális mértékben, 1-2 bázisponttal mérséklődtek.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Kismértékben csökkentek az olajárak csütörtökön**, ezzel megszakítva az öt napja tartó trendet. Az októberi határidős északi-tengeri Brent minőség 0,1 százalékkal korigált vissza, így 74,73 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az amerikai benchmark WTI 0,05 százalékos visszaeséssel 67,83 dolláron zárt. Az olajárakat változatlanul a szerdai olajkészletekről szóló jelentés és az USA Iránnal szemben alkalmazott szankciói alakítják.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,73	-0,10%	Arany	\$ 1 194,00	-0,80%
WTI olaj	\$ 67,83	-0,05%			

**Visszaesett az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,8 százalékos negatív elmozdulással a szimbolikusnak tekintett 1 200 dolláros szint alá került a csütörtöki kereskedés végére.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő német GDP

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis mai tájékoztatása szerint a **második negyedéves GDP 2 százalékkal emelkedett** 2017 azonos időszakához viszonyítva a felülvizsgált, ár- és naptárhatással kiigazított adatok alapján. 2018 első negyedévéhez képest 0,5 százalékos növekedést regisztráltak az adatokban.

### BMI az eurózónában

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet által tegnap közzétett jelentés szerint az **eurózána beszerzési menedzserindexe 54,6 pont volt 2018 augusztusában** szemben a júliusi 55,1 ponttal. A BMI továbbra is **növekedést mutat**, de az üzleti optimizmus kétéves mélypontjára került.