



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.12.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,49 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos, negatív irányú változásokat könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 augusztusában a hazai ipari termelés volumene 1,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A magyar mezőgazdasági termelői árak 2018 augusztusában 6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest.
- Továbbra is jelentős mértékű visszaeséssel zártak a világ vezető részvényindexei a csütörtöki kereskedés végén.
- Ellentétes irányú hozammozgásokat könyveltek el a megfigyelt 10 éves értékpapírok piacán tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 80,26 USD/hordó [-3,50%];
 - WTI olaj 70,97 USD/hordó [-3,10%];
 - Arany 1 227,60 USD/uncia [+2,90%].
- A Amerikai Egyesült Államok fogyasztói árindexe 0,1 százalékkal emelkedett 2018 szeptemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,82	25,81	4,3056	259,58	279,95
30 napja	324,88	25,58	4,3054	287,62	279,33

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,49 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, a nap vesztese 3,91 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós tőzsdék – az emelkedő török mutató kivételével – negatív elmozdulással zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 905	-2,49%
BUMIX	3 600,94	-1,69%
OTP Bank	9 835	-3,10%
Richter	5 120	0,39%
Magyar Telekom	396,5	-0,63%
MOL	2 902	-3,91%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

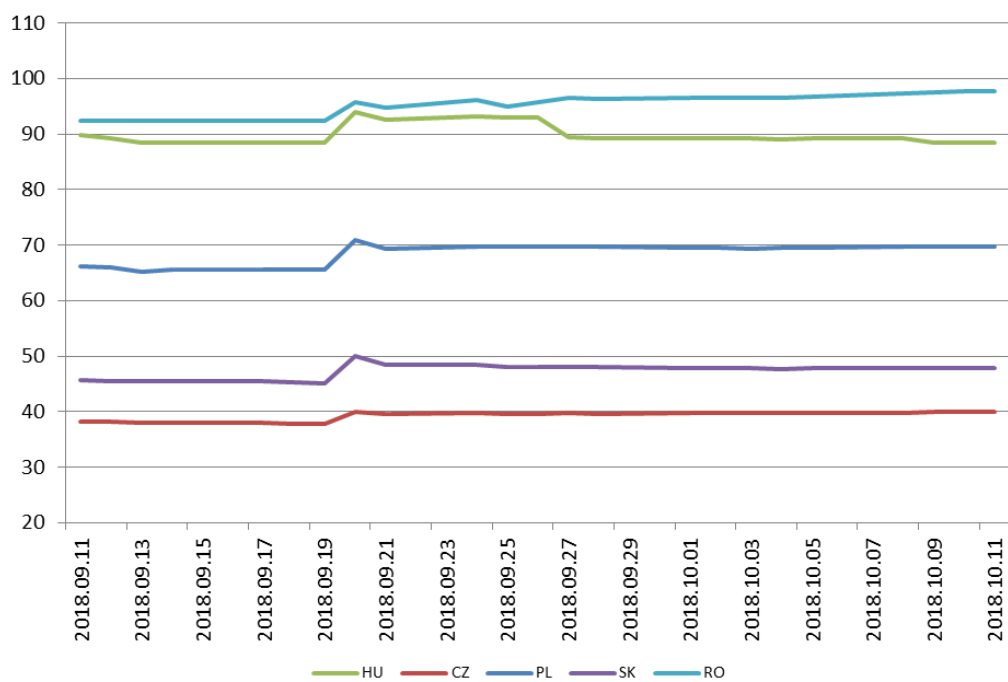
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos, negatív irányú változásokat könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal emelkedett, a lengyel és a cseh 10 éves kötvények hozamai 6, illetve 2 bázisponttal lejjebb kerültek, míg a román állampapír hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,27	-6
Románia Y10	5,05	0
Csehország Y10	2,15	-2
Szlovákia Y8	0,77	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	-1
M6	0,15	2
M12	0,385	0
Y3	1,855	-3
Y5	3,285	-2
Y10	3,875	-3
Y15	4,355	-3
Bubor ON	0,10	-1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,5 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 augusztusában az ipari termelés volumene 1,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 4,5 százalékkal emelkedett.

Nőtték a mezőgazdasági termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2018 augusztusában a mezőgazdasági termelői árak 6 százalékkal nőttek 2017 azonos időszakához képest, amit a növényi termékek árának 11 százalékos emelkedése, valamint az élő állatok és állati termékek árának 2,1 százalékos csökkenése eredményezett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	-1,98%
FTSE 100	7 007	-1,94%
DAX	11 540	-1,48%
S&P 500	2 728	-2,06%
DJIA	25 053	-2,13%
Nikkei 225	22 695	0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra is jelentős mértékű visszaeséssel zártak a világ vezető részvényindexei a csütörtöki kereskedés végén. A tengerentúli piacokon 2 százalék feletti csökkenést regisztráltak a mutatókban. A befektetői bizonytalanságot és az eladási hullámot továbbra is három fő tényező határozta meg: a kötvényhozamok emelkedése, az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi háború, továbbá, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnökének Jerome Powell-nek és az USA elnökének ellentétes véleménye a kamatemelés szükségességéről és annak mértékéről. Ezek hatására az S&P 500 index 2,06 százalékos esést szenvedett. A Dow Jones mutató 2,13 százalékkal került lejjebb, ezzel két nap alatt 1 400 pontot veszített értékéből. Mindkét részvényindex a legnagyobb mértékű napon belüli veszteséget könyvelte el 2005 óta. A technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe 1,3 százalékos negatív elmozdulással zárt. A nyugat-európai borszék is negatív hangulat uralta, elsősorban az olasz és a globális feszültségek hatására. A páneurópai Stoxx 600 mutató 1,98, a londoni FTSE 100 index 1,94, a frankfurti DAX pedig 1,48 százalékkal esett vissza. Az ázsiai tőzsdék viszont a bizonytalan nyitást követően pozitív tartományban fejezték be a ma hajnali kereskedést; a japán Nikkei 0,46 százalékos emelkedést tudott elérni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,13	-9
spanyol	1,65	3
olasz	3,58	7
portugál	2,02	5
német	0,52	-3
francia	0,88	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétes irányú hozammozgásokat könyveltek el a megfigyelt 10 éves értékpapírok piacán tegnap. Az amerikai, a német és a francia kötvényhozam 2-9 bázisponttal mérséklődött, míg a spanyol, olasz és portugál államadósság terhe 3-7 bázisponttal feljebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olajárak csökkenése a nemzetközi piacokon. Az olaj benchmarkok a legalacsonyabb havi értékükre kerültek, miután az Amerikai Kőolaj Intézet csütörtökön a készletek harmadik hete tartó növekedéséről számolt be. A tengerentúli WTI fajta 3,1 százalékos visszaeséssel 70,97 dolláros hordónkénti áron zárt. A decemberi határidős Brent minőség 3,5 százalékos mérséklődéssel 80,26 dolláron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 80,26	-3,50%	Arany	\$ 1 227,60	2,90%
WTI olaj	\$ 70,97	-3,10%			

Tovább nőtt az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyamában jelentős, 2,9 százalékos pozitív elmozdulást regisztráltak, amivel az arany unciánkénti ára 1 227,60 dollárra került. A kéthavi csúcstérték háttérében az áll, hogy az értékpapírpiacon bizonytalan hangulata miatt a befektetők a menedéket jelentő nemesfém felé fordultak.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai fogyasztói árindex

Az amerikai Bureau of Labor Statistics szezonálisan kiigazított adatai alapján. a **fogyasztói árindex 0,1 százalékkal emelkedett 2018 szeptemberében az Amerikai Egyesült Államokban.** A magas volatilitást okozó energia- és élelmiszerárak nélküli index esetében szintén 0,1 százalékos növekedést könyveltek el.