



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.19.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,81 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben 7-12 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 68 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A világ vezető tőzsdeindexein kismértékű, főként pozitív irányú elmozdulásokat regisztráltak a keddi kereskedési napon.
- Nagyrészt emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - WTI olaj 69,85 USD/hordó [+1,40%];
 - Brent olaj 79,03 USD/hordó [+1,30%];
 - Arany 1 202,90 USD/uncia [-0,20%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,61	25,42	4,2856	259,58	276,85
30 napja	323,73	25,73	4,3064	284,71	282,00

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legjelentősebb, 1,55 százalékos emelkedést a MOL esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek – a cseh kivételével – pozitív tartományban teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 111	0,81%
BUMIX	3 559,42	-1,33%
OTP Bank	9 965	0,71%
Richter	5 100	0,99%
Magyar Telekom	408	-0,24%
MOL	2 890	1,55%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

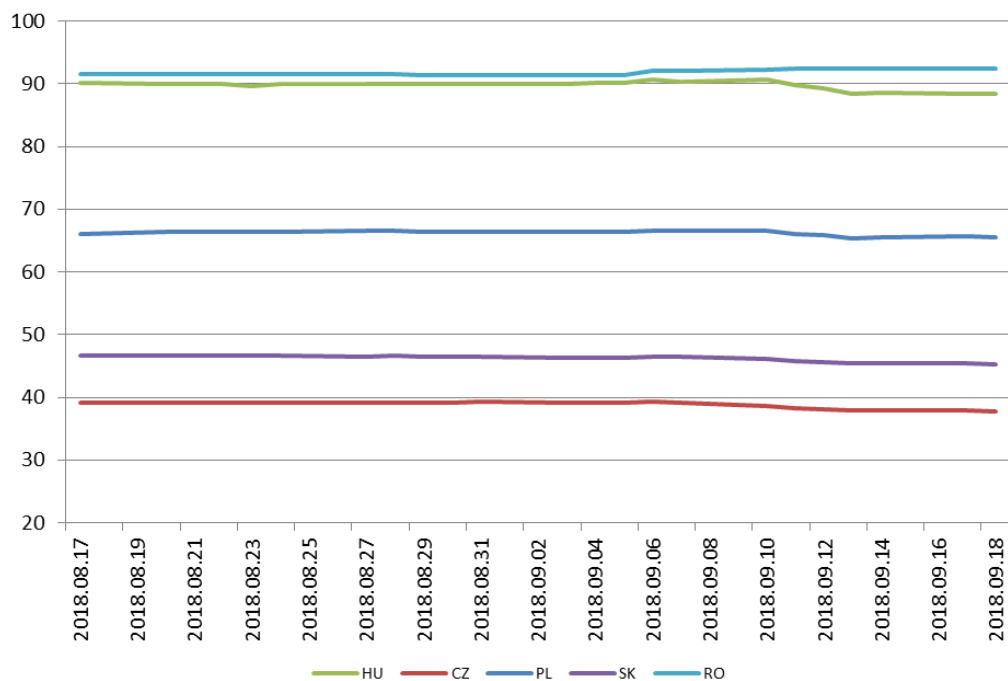
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben 7-12 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 68 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák hozam 1 bázisponttal emelkedett, a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a román kötvény esetében pedig 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	1
Románia Y10	4,82	-1
Csehország Y10	2,18	0
Szlovákia Y8	0,65	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	2
M6	0,31	-1
M12	0,545	0
Y3	1,835	7
Y5	3,135	11
Y10	3,725	9
Y15	4,09	12
Bubor ON	0,15	2
5 év CDS	88	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	379	0,11%
FTSE 100	7 300	-0,03%
DAX	12 158	0,51%
S&P 500	2 904	0,54%
DJIA	26 247	0,71%
Nikkei 225	23 673	1,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzsdeindexein kismértékű, főként pozitív irányú elmozdulásokat regisztráltak a keddi kereskedési napon. Az értékpapírpiacok hangulatára tegnap a megszokottnál jóval kisebb hatást gyakoroltak az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi háborúval

kapcsolatos fejlemények. Donald Trump amerikai elnök bejelentette, hogy a következő héten újabb 200 milliárd dollár értékű, Kínából importált árut terhelnek magasabb vámokkal. Az előzetes tervek szerint a kínai termékekre vonatkozó díjakat 2019-ig megkétszerezik. A kínai vezetés 60 milliárd dollár értékű amerikai jószágot érintő megtorló pótvám rögzítésével válaszolt az intézkedésre. A nyilatkozatok ellenére az európai börzék záróértékei nagyrészt növekedtek. A páneurópai Stoxx 600 index 0,11 százalékos emelkedés után 379 ponton zárt. A londoni FTSE 100 mutató csekély mértékben, 0,03 százalékkal csökkent a tegnapi kereskedés során. A német DAX 0,51 százalékos nyereséget könyvelt el. Utóbbi pozitív teljesítményéhez hozzájárult a Volkswagen cégcsoport bejelentése, miszerint a károsanyag-kibocsátás csökkentése érdekében 10 millió elektromos autót fognak gyártani. A tengerentúli börzéken szintén elterelődött a figyelem a kereskedelmi háborús feszültségekről. A vezető amerikai indexek rendkívül közel kerültek ahhoz, hogy új történelmi csúcokra kapaszkodjanak, ám az áttörés végül elmaradt. A kereskedés végén mind az S&P 500, mind a Dow Jones index 1 százalékra volt az új all time high elérésétől. Előbbi 0,54 százalékos emelkedett, így 2 904 ponton teljesített, utóbbi 0,71 százalékkal 26 247 pontra tudott növekedni a fogyasztási cikket gyártó vállalatok eredményességének és az ipari részvényeknek köszönhetően. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq is jól szerepelt, 0,76 százalékkal nőtt, értéke 7 956 pontra változott. Az ázsiai értéktőzsdékről szintén elmondható, hogy pozitív irányba mozdultak. A japán Nikkei 1,08 százalékos növekedéssel 23 673 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,05	5
spanyol	1,53	2
olasz	2,79	-8
portugál	1,86	2
német	0,48	2
francia	0,79	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nagyrészt emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai a keddi napon. A spanyol, a portugál, a német és a francia államadósság terhe mindössze 2-2 bázisponttal emelkedett, az Amerikai Egyesült Államok esetében viszont már 5 bázispontos volt az elmozdulás. Ezzel szemben az olasz állampapírok hozama 8 bázisponttal csökkent.

Olaj- és
aranyárfolyam

Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai kedden. A novemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,30 százalékkal felfelé korrigált, így 79,03 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az októberi határidős amerikai benchmark WTI 1,40 százalékos növekedést követően 69,85 dolláron zárt. Az olajárakat az amerikai nyersolajkészletek mennyiségével kapcsolatos

aggályok és az USA Iránnal szembeni szankcióiból adódó globális kibocsátás csökkenésével összefüggő félelmek befolyásolták.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,03	1,30%	Arany	\$ 1 202,90	-0,20%
WTI olaj	\$ 69,85	1,40%			

Csökkenet az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,20 százalékos negatív elmozdulással 1 202,90 dolláros értéken fejezte be a keddi kereskedési napot. A vételár visszaesésének hátterében a stabilizálódó amerikai dollárárfolyam áll.