



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.05.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben kismértékű, ellentétes irányú hozamváltozásokat, hosszú lejáraton emelkedő hozamokat regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,37 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik.
- A KSH tájékoztatása szerint 2018 augusztusában az ipari termelés volumene 1,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi teljesítményt.
- Csökkenéssel zártak a világ vezető részvényindexei csütörtökön.
- Mindegyik megfigyelt államkötvény hozama emelkedett tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 84,58 USD/hordó [-2,00%];
 - WTI olaj 74,33 USD/hordó [-2,80%];
 - Arany 1 201,60 USD/uncia [-0,10%].
- 2018 augusztusában 11,1 milliárd dollárral, azaz 4,5 százalékkal emelkedtek az ipari megrendelések az USA-ban
- Az ipari termelői árak 3,1 százalékkal emelkedtek Németországban 2018. augusztusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,37	25,79	4,3054	259,58	281,91
30 napja	327,42	25,73	4,3238	289,48	281,47

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a MOL-értékpapírok kivételével – veszítettek értékükből. A nap vesztese 1,76 százalékos negatív irányú elmozdulással a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 147	-0,18%
BUMIX	3 636,71	1,34%
OTP Bank	10 180	-0,59%
Richter	5 310	-1,76%
Magyar Telekom	398	-0,25%
MOL	3 020	1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

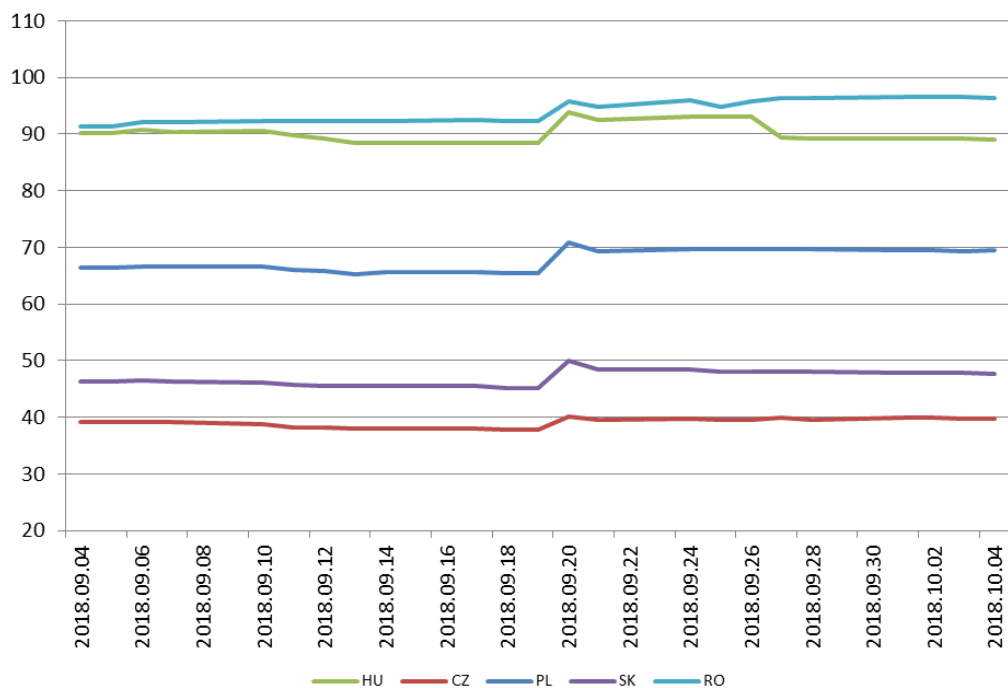
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben kismértékű, ellentétes irányú hozamváltozásokat, hosszú lejáraton emelkedő hozamokat regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,37 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román államadósság-finanszírozás terhe 5, illetve 4 bázisponttal emelkedett, a cseh kötvény hozama 3 bázisponttal feljebb került, míg a szlovák állampapír esetében 1 bázispontos csökkentést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	5
Románia Y10	4,85	4
Csehország Y10	2,09	3
Szlovákia Y8	0,75	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	0,13	-1
M12	0,345	-2
Y3	1,715	1
Y5	3,075	7
Y10	3,645	7
Y15	4,055	7
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,5 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2018 augusztusában az ipari termelés volumene 1,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi teljesítményt. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 4,5 százalékkal növekedett. A termelés az év első nyolc hónapjában 3,6 százalékkal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás augusztusban 3,8 százalékkal haladta meg az előző havi bázist.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-1,08%
FTSE 100	7 418	-1,22%
DAX	12 244	-0,35%
S&P 500	2 902	-0,82%
DJIA	26 628	-0,75%
Nikkei 225	23 784	-0,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenéssel zártak a világ vezető részvényindexei csütörtökön. A jelentős veszteségek hátterében az amerikai államkötvények rekordszintre emelkedett hozamai állnak, amelyek a szigorú monetáris politika és az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnökének következő kamatemelésre vonatkozó kijelentései miatt hétéves csúcsértékükre kerültek. A befektetők így a kockázatosabb tőzsdei értékpapírok helyett az államkötvényeket választották. A Dow Jones és a S&P 500 index is háromhavi mélypontjára ért; előbbi 0,82, utóbbi 0,75 százalékos esett a kereskedés végére; de napközben ennél nagyobb mértékű mínuszokat is regisztráltak árfolyamukban. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index közel két százalékkal került lejjebb. Egyedül a pénzügyi és a közmű szektorok tudtak pozitív tartományban maradni. A piaci aggodalmak átterjedtek az európai börzékre is, ahol a páneurópai Stoxx 600 mutató 1,08 százalékos veszteséggel zárt. A londoni FTSE 100 esetében 1,22 százalékos, a frankfurti DAX árfolyamában kisebb mértékű, 0,35 százalékos csökkenést könyveltek el. A vezető európai részvények ezzel héthetes mélypontjukra jutottak. Az ázsiai tőzsdemutatók szintén negatív tartományban fejezték be a kereskedést ma hajnalban, elsősorban a technológiai szektor gyengülésének következtében. A japán Nikkei 0,8 százalékkal csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,20	3
spanyol	1,57	3
olasz	3,33	2
portugál	1,91	1
német	0,54	6
francia	0,88	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mindegyik megfigyelt államkötvény hozama emelkedett tegnap. A legnagyobb mértékben, 6 bázisponttal a német és a francia államadósság terhe növekedett. 3-3 bázispontos pozitív elmozdulást mértek a spanyol és ezzel rekordszintre kerülő amerikai papírok hozamaiban. A portugál és az olasz kötvények hozamai szerényebb mértékben, 1, illetve 2 bázisponttal kerültek feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olajfajta esetében jelentős veszteségeket könyveltek el csütörtökön.

A decemberi határidős Brent minőség hordónkénti ára 2 százalékos mínusszal 84,58 dollár volt. Az amerikai benchmark WTI augusztus közepe óta a legnagyobb napon belüli visszaeséssel zárt, 2,8 százalékos mínusszal 74,33 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az USA Energia Információs Hivatalának szerdai jelentése szerint a 39. héten 8 millió hordóval emelkedett a termelés, ami az árakat lefelé nyomta. Az árfolyamokat ezen kívül az Iránnal kötött megállapodás felbontása és a termelés kiesését ellensúlyozandó Szaúd-Arábia és Oroszország között létrejött, a kitermelés növelésére vonatkozó szerződés állnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 84,58	-2,00%	Arany	\$ 1 201,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 74,33	-2,80%			

Tovább mérséklődött az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,1 százalékos mínusszal 1 201,60 dolláron zárta a csütörtöki kereskedést. Az árat továbbra is az erős amerikai kötvényhozamok és az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi feszültségek gyengülése alakították.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő amerikai ipari megrendelések

Az amerikai Census Bureau tájékoztatása szerint **2018 augusztusában 11,1 milliárd dollárral, azaz 4,5 százalékkal emelkedtek az ipari megrendelések az USA-ban**, kompenzálva a júliusi 1,2 százalékos visszaesést. Az új megrendelések értéke 259,6 milliárd dollár volt. A szállítmányozást leszámítva 0,1 százalékos növekedést regisztráltak.

Növekvő német ipari termelői árak

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) legfrissebb jelentése szerint az **ipari termelői árak 3,1 százalékkal emelkedtek Németországban 2018. augusztusban** az előző év azonos időszakához képest. A július havi adathoz viszonyítva 0,3 százalékos növekedést mértek.