



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.28.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 4,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton stagnáltak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- A világ vezető tőzsdeindexei pozitívan zártak a hét első kereskedési napján.
- Növekvő hozamokat könyveltek el a vizsgált 10 éves nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,21 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 68,87 USD/hordó [+0,20%];
 - Arany 1 216,00 USD/uncia [+0,20%].
- Jelentős mértékben növekedett a németországi gazdasági hangulatindex.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,93	25,70	4,2680	259,58	277,51
30 napja	322,34	25,63	4,2827	277,97	276,46

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények erősödéssel zártak, a nap nyertese 2,15 százalékkal az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 686	1,36%
BUMIX	3 686,84	-0,68%
OTP Bank	10 200	2,15%
Richter	5 355	0,75%
Magyar Telekom	403,5	0,25%
MOL	2 858	1,56%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

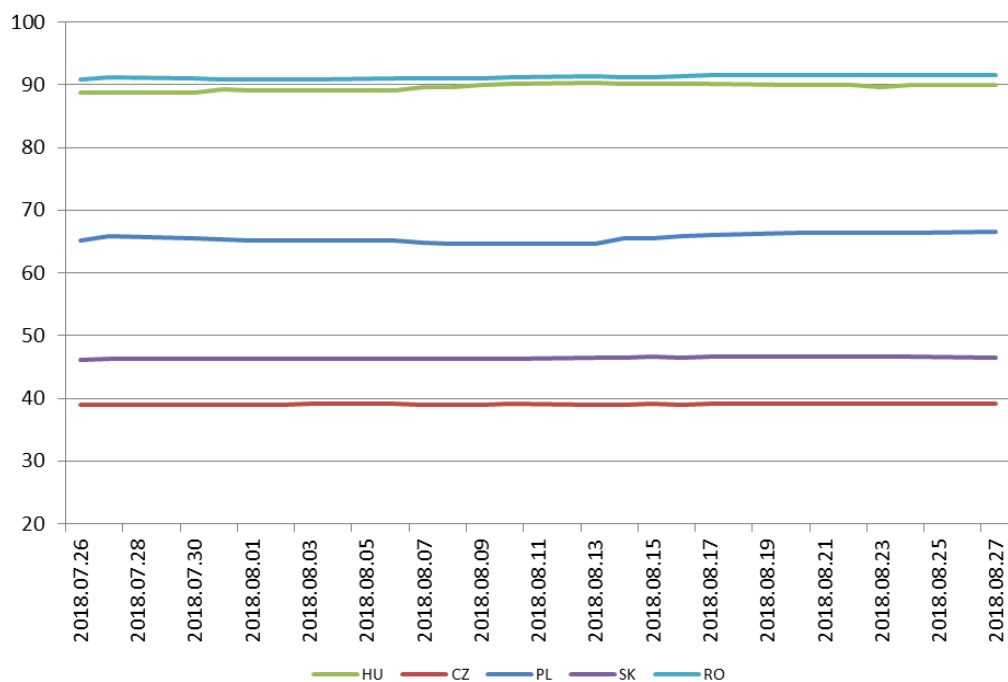
Stagnálás a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton is stagnáltak a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel, a román és a szlovák hozamok 1-2 bázisponttal emelkedtek a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	2
Románia Y10	4,78	1
Csehország Y10	2,12	-2
Szlovákia Y8	0,59	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,31	0
M12	0,515	0
Y3	1,645	0
Y5	2,79	0
Y10	3,355	0
Y15	3,835	0
Bubor ON	-0,02	0
5 év CDS	90	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	386	0,52%
FTSE 100	7 577	0,19%
DAX	12 538	1,16%
S&P 500	2 897	0,77%
DJIA	26 050	1,01%
Nikkei 225	22 813	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzszeindexei pozitívan zártak a hét első kereskedési napján. Az értékpapírpiacok hangulatát leginkább Jerome Powell, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnökének pénteki beszéde és a hétfő délután az

Amerikai Egyesült Államok és Mexikó között létrejött kereskedelmi megállapodás határozta meg. Emellett Európában kedvezően hatott a részvénypiacok teljesítményére a német benchmark értékhez vezető mutatók növekedése, köszönhetően az USA-val folytatott kereskedelmi konfliktus enyhülésének. A páneurópai Stoxx 600 index 0,52, a londoni FTSE 100 mutató 0,19 százalékkal emelkedett a tegnapi kereskedés során. A német DAX 1,16 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúli börzéken szintén jelentős növekedések voltak megfigyelhetőek. Az S&P 500 és a technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq is történelmi csúcson zárt, előbbi 0,77, utóbbi 0,91 százalékkal haladta meg a pénteki kereskedés záróértékét. A Nasdaq először tudott 8 000 pont fölé kapaszkodni. A Dow Jones index 1,01 százalékos emelkedést követően február óta először járt a 26 000 pont feletti tartományban. A kedvező hírek jóvoltából az ázsiai értéktőzsdék – kivéve a kissé visszaeső kínai értékpapírpiacokat – is pozitív irányba mozdultak, a japán Nikkei 0,06 százalékos növekedéssel 22 813 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	2
spanyol	1,44	3
olasz	3,17	2
portugál	1,86	4
német	0,38	3
francia	0,72	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekvő hozamokat könyveltek el a vizsgált 10 éves nemzetközi állampapírok piacán. Az amerikai és az olasz kötvényekben 2, a spanyol, a német és a francia adósságfinanszírozás terhében 3, a portugál államkötvények esetében pedig 4 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn kismértékben tovább növekedtek az olajárak. Az októberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,50 százalékkal felfelé korrigált, így 76,21 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén októberi határidős amerikai benchmark WTI 0,20 százalékos emelkedéssel 68,87 dolláron zárt. Az olajárakat a kibocsátás nagyságára irányuló intézkedések, a gyengébb szaúd-arábiai kitermelés és az USA Iránnal szemben alkalmazott szankciói befolyásolják.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,21	0,50%	Arany	\$ 1 216,00	0,20%
WTI olaj	\$ 68,87	0,20%			

Emelkedett az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,20 százalékos pozitív elmozdulással 1 216 dolláros értéken fejezte be a hétfői kereskedési napot. Növekedésének hátterében a tegnap bejelentett amerikai-mexikói kereskedelmi megállapodás következtében visszaeső dollárárfolyam áll.

Globális makrogazdasági hírek

Várakozásokon felüli emelkedés a német gazdasági hangulatindexben

Jelentős mértékben növekedett a németországi gazdasági hangulatindex. A mutató változásának folyamatos nyomon követéséért felelős intézet (Ifo Institut für Wirtschaftsforschung) hétfői tájékoztatása szerint a júliusi 101,7 bázisértékről augusztus végére 103,8 pontra nőtt az index értéke, ami 1,9 ponttal magasabb az elvártnál. A kiemelkedő teljesítmény háttérében az erős belső kereslet, valamint az Amerikai Egyesült Államokkal folytatott kereskedelmi konfliktus pozitív fejleményei állnak. Az üzleti bizalom erősödése várhatóan a harmadik negyedévben a német gazdaság bővülését eredményezi.