



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.31.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,03 százalékos mérséklődéssel zárt csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, míg hosszú lejáraton 1-9 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll.
- 2018 júniusában 1 024 millió eurós volt a külkereskedelmi többlet Magyarországon.
- A hazai ipari termelői árakban 8,4 százalékos emelkedést mértek 2018 júliusában.
- Negatív nap volt a globális vezető tőzsdéken csütörtökön.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,77 USD/hordó [+0,81%];
 - WTI olaj 70,25 USD/hordó [+1,05%];
 - Arany 1 205,00 USD/uncia [-0,54%].
- A fogyasztói árindexszel mért német infláció 2018 augusztusában 1,9 százalék körül alakulhat az előzetes adatok alapján.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,96	25,76	4,2993	259,58	279,86
30 napja	320,62	25,59	4,2592	276,94	274,85

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

Csökkenéssel zárt a BUX

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,03 százalékos mérséklődéssel zárt csütörtökön. A hazai blue chippek – az OTP Bank kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 1 százalékos pozitív elmozdulást a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek a csütörtöki kereskedésben.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 225	-0,03%
BUMIX	3685,14	-0,33%
OTP Bank	10350	-1,15%
Richter	5450	0,18%
Magyar Telekom	415	0,73%
MOL	2894	1,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

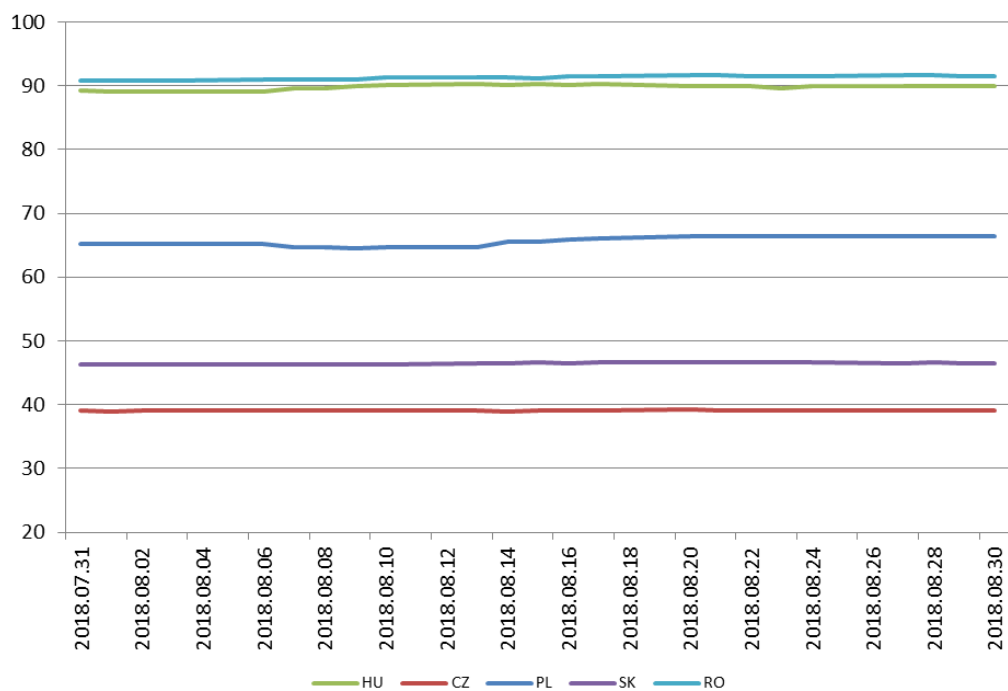
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, míg hosszú lejáraton 1-9 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai csökkentek: a cseh adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal, a többi megfigyelt kötvény hozama 2-2 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	-2
Románia Y10	4,85	-2
Csehország Y10	2,08	-4
Szlovákia Y8	0,59	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,32	0
M12	0,525	1
Y3	1,645	1
Y5	2,82	3
Y10	3,445	9
Y15	3,875	4
Bubor ON	-0,03	-1
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**1 024 millió eurós
külkereskedelmi
többlet**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 júniusában 1 024 millió eurós volt a külkereskedelmi többlet. A kivitel volumene 8,9, a behozatalé 6,4 százalékkal növekedett, naptárhatással kiigazítva 8,2 és 7,0 százalékos emelkedést könyveltek el. Az első félévben a külkereskedelmi többlet 4,2 milliárd euró volt.

**8,4 százalékkal
emelkedtek az ipari
termelői árak**

Szintén a KSH tájékoztatása szerint 8,4 százalékos emelkedést mértek az ipari termelői árakban, 2018 júliusában az előző év azonos időszakához képest. Az árváltozást leginkább a bérnövekedés, az olajárak emelkedése és a forint gyengülése befolyásolta.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	-0,32%
FTSE 100	7 516	-0,62%
DAX	12 494	-0,54%
S&P 500	2 901	-0,44%
DJIA	25 987	-0,53%
Nikkei 225	22 865	-0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív nap volt a globális vezető tőzsdéken csütörtökön. Európában valamennyi meghatározó börzén estek az indexek, amelyben a bankok és a nyersanyag-kitermelő vállalatok papírjainak árvesztése is szerepet játszott. A veszteségek jellemzően fél százalék körüliek voltak. Ennél valamivel nagyobb mértékben esett a londoni részvényindex, amelyhez az erős font is hozzájárult. A brit fizetőeszközt erősítette a EU főtárgyalójának azon megjegyzése, hogy a közösség hajlandó valamilyen megállapodást kötni Nagy-Britanniával, annak érdekében, hogy a megegyezés nélküli kiválás elkerülhető legyen. A megjegyzésből további részletek nem derültek ki, így a befektetők optimizmusa is óvatos maradt. Ugyanakkor nagy várakozás előzi meg a két fél tárgyalói közötti pénteki találkozót, amelytől további részletek kiderülését várják a befektetők. Az Amerikai Egyesült Államok piacai sem teljesítettek jól, így négy napot követően negatív tartományban fejezték be a kereskedést. A Dow Jones fél százalék körüli eséssel valamivel a lélektani határnak is tekinthető 26 ezer pont alá került ismét, de az S&P 500 és a Nasdaq indexei is 0,4-0,3 százalék között veszítettek értékükből. A befektetői hangulatot eleve rontotta a feltörekvő piacok, különösen Törökország és Argentína teljesítménye, de a nap vége felé befutott egy újabb hír is arról, hogy az USA elnöke, Donald Trump újabb 200 milliárd dollár értékű büntetővámot tervez kivetni kínai termékekre a jövő héten. Ez utóbbi hír különösen érzékenyen érintette a távol-keleti piacokat is, ahol ma hajnalra a kínai és a hongkongi tőzsde is 1 százalék körül veszített az értékéből. A Trumptól érkező másik hír, amelyben a WTO-t kritizálta, és megkérdőjelezte országa tagságát a szervezetben, a jen árfolyamának erősödését okozta, így hozzájárult ahhoz, hogy a tokiói tőzsdeindex is mérsékelten essen, véget vetve a 8 napja tartó pozitív trendnek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	-2
spanyol	1,49	0
olasz	3,20	7
portugál	1,91	0
német	0,35	-6
francia	0,69	-5

Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai előző nap. Számottevően, 7 bázisponttal növekedett az olasz államadósság terhe, amelyet jórészt az olasz költségvetés közelgő benyújtását övező befektetői félelmek okoztak. Más európai országokban hozamesés illetve stagnálás volt tapasztalható. A német 10 éves államkötvények hozama 6, a franciáké 5 bázisponttal csökkent, míg a spanyol és a portugál hozamok stagnáltak. Az amerikai állampapírok esetében mérsékelt elmozdulás, 2 bázispontos hozamcsökkenés történt a csütörtöki kereskedés alatt.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az árak a két fő nemzetközi benchmark olajfajta esetében. Az áremelkedésben két fő tényező játszott szerepet: egyrészt a tény, hogy két egymást követő héten is csökkentek a nyersolaj készletek az Amerikai Egyesült Államokban, másrészt pedig az iráni olajsankciók miatt esetleg szűkülő olajkészletektől való befektetői félelem. E tényezők nyomán az amerikai WTI olajfajta ára 70 dollár fölé került, egész pontosan az októberi határidős hordónként ár 70,25 dollár lett, 1,1 százalékos napi növekedés után. A globális benchmark Brent olajfajta kisebb mértékű áremelkedést produkált, a 0,5 százalékos növekedés a nap végére 77,77 dolláros árat hozott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,77	0,81%	Arany	\$ 1 205,00	-0,54%
WTI olaj	\$ 70,25	1,05%			

Tovább tart az arany árcsökkenése az árupiacon. A decemberi határidős arany ára immár a harmadik egymást követő napon csökkent, ezúttal 6,5 dollárral, vagy 0,5 százalékkal. A trendet főképpen a dollár erősödése tartja fenn. A befektetők ugyanakkor némi optimizmussal várhatják a szeptembert, amely történelmileg a legerősebb hónap a nemesfém áremelkedésének tekintetében.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló német infláció

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **a fogyasztói árindexszel mért német infláció 2018 augusztusában 1,9 százalék körüli lehet** az egy évvel korábbi sinthez képest (az EU harmonizált mérési módszer szerint). Az árak nem változtak az előző hónappal összevetve. A szakértők általában kicsit magasabb inflációs adatra számítottak. A most megjelent érték viszont megfelel az Európai Központ Bank által megcélzott inflációs tartománynak, amely kellő támogatást adhat a bank expanzív politikájának óvatos normalizálásához.