



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.03.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett csekély, 0,02 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2-16 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig többnyire kismértékben emelkedtek a hozamok.
- Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- 2018 augusztusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,3, naptárhatástól megtisztítva pedig 6,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát.
- Kedden zömében csökkentek az irányadó nemzetközi tőzsdemutatók.
- Vegyes képet mutattak tegnap a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 84,80 USD/hordó [-0,21%];
  - WTI olaj 75,23 USD/hordó [-0,07%];
  - Arany 1 207,00 USD/uncia [+1,30%].
- 2018 szeptemberében tovább bővült az USA feldolgozóiparának teljesítménye, ahogy az egész gazdaságé is.
- A német IHS Markit/BME 2018. szeptemberi beszerzési menedzser indexe lassuló német feldolgozóipari növekedést, és 2015 májusa óta a legkedvezőtlenebb kilátásokat prognosztizálja.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,96	25,79	4,2916	259,58	278,99
30 napja	326,66	25,73	4,2913	290,05	281,08

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Minimális csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett csekély, 0,02 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: az OTP és a MOL részvényei gyengültek, a Magyar Telekom és a Richter értékpapírai pedig erősödni tudtak. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulásokkal fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 877	-0,02%
BUMIX	3 562,11	0,48%
OTP Bank	10 200	-0,49%
Richter	5 315	1,53%
Magyar Telekom	395,5	0,13%
MOL	2 956	-0,47%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

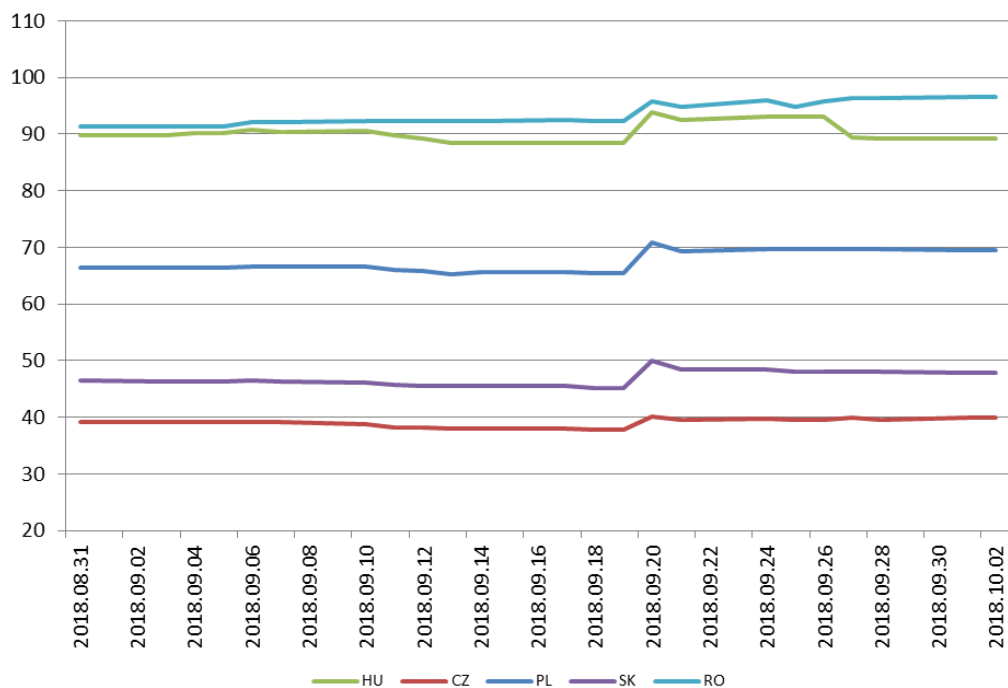
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2-16 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak, míg hosszú lejáraton többnyire kismértékben emelkedtek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román adósságfinanszírozás terhe stagnált, a cseh államkötvény hozama 4 bázisponttal mérséklődött, a lengyel és a szlovák állampapírhozamok pedig 2-3 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	2
Románia Y10	4,81	0
Csehország Y10	2,13	-4
Szlovákia Y8	0,70	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	-16
M6	0,14	-2
M12	0,37	-2
Y3	1,725	-3
Y5	2,995	2
Y10	3,58	2
Y15	3,975	2
Bubor ON	0,03	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 6,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2018 augusztusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,3, naptárhatástól megtisztítva pedig 6,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,2 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2018. január-augusztusban a forgalom – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 6,7 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszaki adatánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	-0,52%
FTSE 100	7 475	-0,28%
DAX	12 288	-0,42%
S&P 500	2 923	-0,04%
DJIA	26 774	0,46%
Nikkei 225	24 111	-0,66%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden zömében csökkentek az irányadó nemzetközi tőzsdemutatók.** Az európai tőzsdék hangulatát elsősorban az olasz kormány által bejelentett új költségvetési terv árnyékolta be, amely az előző kormány által megállapítottnál háromszor magasabb, a GDP 2,4 százalékát kitevő költségvetési hiánycélt jelentett be. A részvényindexekre szintén kedvezőtlenül hatottak a görög költségvetési helyzet és a kínai–amerikai kereskedelmi feszültségek miatti aggodalmak. A páneurópai tőzsdeindex értéke több mint fél százalékkal került lejjebb, és a frankfurti DAX is közel hasonló mértékben csökkent. Az Amerikai Egyesült Államokban az ipari átlagot megjelenítő Dow Jones a kedvező vállalati eredmények hatására 0,46 százalékkal nőtt, és ezzel a az év során már 14. alkalommal zárt rekordszinten. A szélesebb bázisú S&P 500 index ugyanakkor enyhén csökkent, és a technológiai papírokat képviselő Nasdaq esése is tovább folytatódott. A Wall Street magatartását alapvetően a kedvező amerikai gazdasági helyzet és a globális kereskedelmi feszültség közötti ingadozás határozza meg. Ázsiában szintén vegyesen mozogtak a tőzsdeindexek. A Shanghai index jelentősen, több mint 1 százalékkal nőtt, míg a tokiói Nikkei 0,66 százalékkal alacsonyabb árfolyamon zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,06	-2
spanyol	1,54	1
olasz	3,43	14
portugál	1,90	-1
német	0,42	-5
francia	0,78	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes képet mutattak tegnap a 10 éves államkötvények hozamai.** A vizsgált állampapírok többsége a hétfői növekedést követően enyhén csökkenni kezdett. A német államadósság terhe – folytatva a hét eleji csökkenést – 5 bázisponttal tovább esett. Az olasz kormány költségvetési hiánycélt megemelő nyilatkozata után az olasz állampapírok hozamának megugrása

tovább folytatódott, a hétfői 15 bázispontos emelkedést kedden egy újabb, 14 pontos emelkedés követte, melynek következtében a májusi csúcstól közelíti.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Kedden megállt az olajárak emelkedése.** A hétfői meglepő mértékű drágulást követően korrekció történt mindkét olaj benchmark árfolyamában. A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta decemberi határidős hordónkénti árban következett be nagyobb, 0,21 százalékos csökkenés, míg az amerikai benchmark olajfajta, a West Texas Intermediate nyersolaj novemberi hordónkénti ára enyhén, 0,1 százalék alatti mértékben mérséklődött.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 84,80	-0,21%	Arany	\$ 1 207,00	1,30%
WTI olaj	\$ 75,23	-0,07%			

**Az arany ára növekedett tegnap.** Az 1,3 százalékos emelkedés hatására a nemesfém decemberi határidős árfolyama visszatért az 1 200 dollár feletti sávba, és ezzel az elmúlt két hét közel legjobb teljesítményét nyújtotta. Az árfolyamemelkedés mögött az olasz kormány költségvetési tervei miatt kialakult piaci bizonytalanság áll. A nemesfém piaca egész évben gyengélkedik, a harmadik negyedévben 4,6, az év egészében 7,8 százalékkal esett az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

### Jók az USA feldolgozóiparának kilátásai

Az amerikai Institute for Supply Management szeptemberi beszerzési menedzser indexe alapján **az USA feldolgozóipari tevékenysége nőtt, és a gazdaság egésze is 113 egymást követő hónap óta bővül.** A kereslet – az új megrendelések száma – tovább nőtt szeptemberre az előző hónaphoz képest, ahogy az export, valamint a kibocsátás szintje. Bővült a foglalkoztatás is, amely a fogyasztás alakulására lehet kedvező hatással. Az inputok (pl. készletek, import) helyzete is javult, ugyanakkor az ellátási láncok hatástalansága miatt nőtt a készletek felhasználása, és kissé az import mértéke is. Az adatok alapján az elemzők lassuló inflációt várnak a következő hónapokban.

### Lassuló német feldolgozóipari növekedés

A német IHS Markit piackutató cég, és a BME szakmai szövetség által számított **beszerzési menedzser indexe** 2018 szeptemberében **a német feldolgozóipar lassulását vetíti előre.** A kibocsátás 2016 áprilisa óta a legkisebb mértékben emelkedett, és lassult a növekedés az új megrendelések, illetve a foglalkoztatás növekedése terén is. Az export megrendelések viszont az elmúlt öt év legnagyobb esését mutatják. Így összességében a német feldolgozóipari kilátások 2015 májusa óta a legborúsabbak.