



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.15.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – kismértékben csökkentek, a hosszú szegmensben 3-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 89-es értéken tartózkodik.
- A hazai építőipari termelés volumene 2018 augusztusában 24,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A vizsgált nyugat-európai és ázsiai tőzsdeindexek negatív, az amerikai börzék mutatói pozitív elmozdulással zártak a hét utolsó napján.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 80,43 USD/hordó [+0,20%];
 - WTI olaj 71,34 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 222,00 USD/uncia [-0,50%].
- Az eurózóna ipari termelése 1 százalékkal növekedett 2018 augusztusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,97	25,80	4,2889	259,58	280,28
30 napja	323,89	25,51	4,3018	286,72	276,96

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a nap nyertese 2,21 százalékos növekedéssel a MOL volt. A régiós tőzsdék – a cseh és román mutató kivételével – pozitív elmozdulással zártak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 348	1,23%
BUMIX	3 614,02	0,36%
OTP Bank	9 910	0,76%
Richter	5 200	1,56%
Magyar Telekom	394	-0,63%
MOL	2 966	2,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

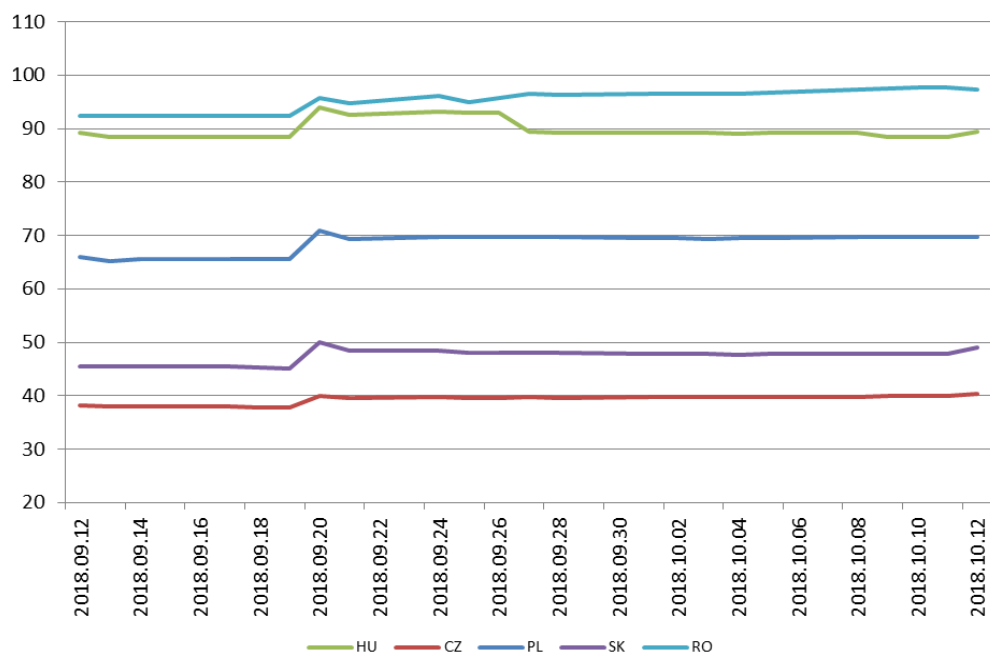
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek, a hosszú szegmensben 3-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, a lengyel és a szlovák kötvények hozamai 3, illetve 4 bázisponttal lejjebb kerültek, míg a cseh állampapír hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-3
Románia Y10	5,06	1
Csehország Y10	2,15	0
Szlovákia Y8	0,73	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	2
M6	0,13	-2
M12	0,375	-1
Y3	1,885	3
Y5	3,325	4
Y10	3,92	4
Y15	4,385	3
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	89	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

24,4 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 augusztusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 24,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületek építésének volumene 10,1, az egyéb építményeké 46,8 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 1,9 százalékkal bővült az előző havihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	359	-0,19%
FTSE 100	6 996	-0,16%
DAX	11 524	-0,13%
S&P 500	2 767	1,42%
DJIA	25 340	1,15%
Nikkei 225	22 271	-1,87%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nyugat-európai és ázsiai tőzsdeindexek negatív, az amerikai börzék mutatói pozitív elmozdulással zártak a hét utolsó napján. A tengerentúli részvényindexek részben visszakorrigáltak jelentős heti veszteségeiket követően. A Dow Jones 1,15 százalékkal került feljebb, míg az S&P 500 index hatnapos veszteséges időszakát megszakítva 1,42 százalékos emelkedést ért el. A hét egészét tekintve azonban mindkét mutatóban 4 százaléknál nagyobb csökkenést könyveltek el. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pénteken 2,29 százalékkal nőtt, heti szinten viszont 3,7 százalékos mínuszban maradt. Az európai részvénypiacokon az elmúlt 8 hónap legnagyobb heti veszteségét mérték, az olasz index az elmúlt két év legrosszabb hetét zárta. A páneurópai Stoxx 600 esetében 0,19, a londoni FTSE 100 mutató értékében 0,16, a német DAX árfolyamában pedig 0,13 százalékos csökkenést regisztráltak. A háttérben az amerikai államkötvények csúcshozamai miatti eladási hullám állt, valamint a gyenge ázsiai piacok. Utóbbiak az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi feszültség hatására negatív tartományban fejezték be a ma hajnali kereskedést; a legnagyobb, 1,87 százalékos visszaesést a japán Nikkei esetében mérték.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,14	1
spanyol	1,68	3
olasz	3,58	0
portugál	2,03	1
német	0,50	-2
francia	0,87	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes elmozdulásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken. A francia és német államadósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődött. Az olasz kötvény hozamában nem történt kimutatható változás. Az amerikai és portugál papírok hozama 1-1, a spanyol kötvényé 3 bázisponttal feljebb került a kereskedés végére.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedni tudott pénteken, azonban öt hét óta először zártak heti veszteséggel. Bár a befektetőket az értékpapírpiacok nagyfokú volatilitása az árutőzsdék felé terelte, az olajkészletek növekedéséről szóló jelentések következtében 4,4 százalékkal csökkentek az olajárak a 41. héten. A decemberi szállítású Brent minőség 0,2 százalékos emelkedéssel 80,43, a novemberi WTI fajta 0,5 százalékkal korrigálva 71,34 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 80,43	0,20%	Arany	\$ 1 222,00	-0,50%
WTI olaj	\$ 71,34	0,50%			

Mérséklődött az arany ára. A decemberi határidős nemesfém 0,5 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést, ezzel unciánkénti ára 1 222 dollárra került. Az árfolyama annak hatására került vissza kéthavi legmagasabb szintjéről, hogy a veszteséges időszakot követően pénteken erősödni tudtak a főbb amerikai részvényindexek.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő ipari termelés az eurózónában

Az Eurostat pénteki tájékoztatása szerint **az eurózóna ipari termelése 1 százalékkal növekedett 2018 augusztusában** a júliusi adathoz képest. Az Európai Unió 28 tagországában 0,8 százalékkal nőtt az ipar kibocsátása. A 2017. augusztusi bázison számolva az eurózónában 0,9 százalékos, az EU tagországokban 1,2 százalékos növekedést mértek.