



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.14.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött.
- A BUX 8,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnáltak, a hosszú szegmensben pedig 11-13 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll.
- Magyarország bruttó hazai terméke 2018 II. negyedévében a nyers adatok szerint 4,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 2018. júniusban a mezőgazdasági termelői árak összességében változatlanok maradtak a 2017. év azonos időszakához képest. A hét első napján folytatódott a legtöbb vezető tőzsdeindex árfolyamesése.
- Többnyire emelkedő hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,61 USD/hordó [-0,28%];
  - WTI olaj 67,20 USD/hordó [-0,64%];
  - Arany 1 219,00 USD/uncia [-0,10%].
- 2018 második negyedévében az előző negyedévhez képest 0,5 százalékkal növekedett Németország bruttó hazai terméke.
- Az Eurostat tegnap megjelent közleménye szerint 2002 és 2017 között az Európai Unióban növekedett az ideiglenes és a részmunkaidős munkavállalók aránya.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,89	25,72	4,2998	259,58	282,92
30 napja	322,72	25,89	4,3087	275,91	276,12

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel  
zárt a BUX

A BUX 8,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – gyengüléssel zártak, a legjelentősebb, 2,5 százalékos esést a Richter esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – az orosz és a lengyel tőzsdéket leszámítva – negatív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 694	-1,32%
BUMIX	3 730,65	-0,80%
OTP Bank	10 020	-2,15%
Richter	5 010	-2,53%
Magyar Telekom	403	-1,23%
MOL	2 774	0,29%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

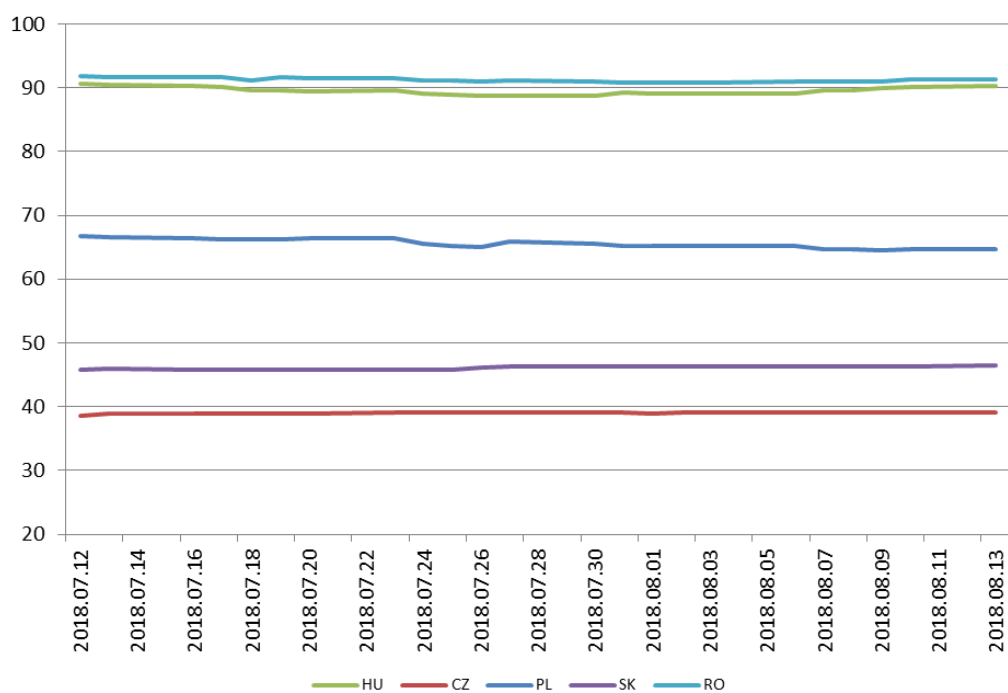
Stagnáló és  
emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, a hosszú szegmensben pedig 11-13 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a szlovák hozam változatlan maradt, a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhei 1-12 bázisponttal emelkedtek, míg a cseh 10 éves állampapírhozam kismértékben mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	1
Románia Y10	4,89	12
Csehország Y10	2,20	-1
Szlovákia Y8	0,56	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,32	0
M12	0,505	2
Y3	1,825	11
Y5	3,045	13
Y10	3,605	12
Y15	4,085	12
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

4,6 százalékkal  
bővült a gazdaság  
teljesítménye

A KSH tájékoztatása szerint Magyarország bruttó hazai terméke 2018 II. negyedévében a nyers adatok szerint 4,6, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint 4,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A növekedéshez a legtöbb nemzetgazdasági ág hozzájárult, legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások.

Változatlan  
mezőgazdasági  
termelői árak

2018. júniusban a mezőgazdasági termelői árak összességében változatlanok maradtak az előző év azonos időszakához képest, amit a növényi termékek árának 3,5 százalékos emelkedése, valamint az élő állatok és állati termékek árának 5,6 százalékos csökkenése okozott.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	-0,25%
FTSE 100	7 642	-0,32%
DAX	12 359	-0,53%
S&P 500	2 822	-0,40%
DJIA	25 188	-0,50%
Nikkei 225	22 356	2,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A hét első napján folytatódott a legtöbb vezető tőzsdeindex árfolyamesése.** A Wall Street hangulatát alapvetően a török valutaválság határozta meg. Bár a törökországi fejlemények nincsenek közvetlen hatással az amerikai gazdaságra, az amerikai befektetők attól tartanak, hogy a válság kiterjed a világ más országaira, befolyásolva ezzel az USA kereskedelmi kapcsolatait. A S&P 500 és a Dow Jones árfolyama már a negyedik egymást követő napon esett. Az európai befektetők szintén a törökországi eseményekre fókuszáltak. A piacok attól tartanak, hogy a válság továbbterjed. A páneurópai Stoxx 600, a londoni FTSE 100, valamint a frankfurti DAX árfolyama – az amerikai tőzsdeindexekhez hasonló mértékben – tovább esett. Az ázsiai részvénytőzsdék többsége ugyanakkor – a többi börzével ellentétes képet mutatva – emelkedett. A legnagyobb, több mint 2 százalékos növekedést a japán Nikkei érte el, a gyengülő jen hatására megerősödő exportvállalati részvények következtében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	2
spanyol	1,47	3
olasz	3,10	11
portugál	1,84	7
német	0,32	-1
francia	0,69	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire emelkedő hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát hétfőn.** A minimális mértékben, 1 bázisponttal csökkenő hozamú német kötvény kivételével valamennyi államadósság-finanszírozás terhe nőtt. A legnagyobb, 11 pontos hozamemelkedést az olasz papír esetében regisztrálták.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn csökkent az olaj árfolyama a nemzetközi piacokon.** A múlt hét végi árfolyam-emelkedést követően az északi-tengeri Brent minőség 0,28 százalékkal csökkenve 72,61 dolláros, míg a szeptemberi határidős WTI fajta 0,64 százalékos csökkenés után 67,20 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az árfolyamesést részben egy, az OPEC tagországok júliusi – napi 41 ezer hordós – termelésnövekedéséről szóló hétfő reggeli hír, részben

pedig a növekvő amerikai olajkészletekkel kapcsolatos piaci várakozások eredményezték.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,61	-0,28%	Arany	\$ 1 198,90	-1,60%
WTI olaj	\$ 67,20	-0,64%			

**Tovább csökkent az arany árfolyama hétfőn.** Ezzel unciánkénti ára a pszichológiai határt jelentő 1 200 dollár alá került. Hasonlóan alacsony szinten utoljára január végén járt az arany ára. Az árfolyamesés a török líra árfolyamzuhanása miatt megerősödő dollárnak tudható be.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő német gazdaság

A német statisztikai hivatal, a Destatis legfrissebb közleménye szerint **2018 második negyedévében, az előző negyedévhez képest 0,5 százalékkal növekedett Németország bruttó hazai terméke.** A bővülés motorja a hazai kereslet volt. Az I. negyedévben 0,4 százalékos növekedést mértek.

### Ideiglenes és részmunkaidős munkavállalók az EU-ban

Az Eurostat tegnap megjelent közleménye szerint **2002 és 2017 között az Európai Unióban növekedett az ideiglenes és a részmunkaidős munkavállalók aránya.** Az ideiglenes munkavállalók aránya kismértékben, 11 százalékról 13 százalékra, míg a részmunkaidőben foglalkoztatottaké ennél nagyobb mértékben, 15-ről 19 százalékra emelkedett. Tagállami szinten jelentős különbségek tapasztalhatók mindkét mutató tekintetében. Az ideiglenes munkavállalás legnagyobb mértékben Lengyelországban és Spanyolországban (mindkettő 26%), míg legkevésbé Romániában és Litvániában (1, ill. 2 %) jellemző. A részmunkaidős munkavállalók aránya Hollandiában (47%), Ausztriában (28%) és Németországban (27%) a legnagyobb, míg a legalacsonyabb értéket Bulgáriában (2%), Magyarországon (4%) és Horvátországban (5%) mérték.