



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.27.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire 1-3 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén kismértékű hozamcsökkenések voltak regisztrálhatóak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken tartózkodik.
- A 2018. június-augusztusi időszakban a hazai foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 484 ezer fő volt, ez 39 ezer fővel több, mint egy évvel korábban.
- A 2018. június-augusztusi időszakban a magyar munkanélküliek átlagos létszáma az egy évvel korábbihoz képest 22 ezer fővel, 173 ezerre; a munkanélküliségi ráta pedig 0,5 százalékponttal, 3,7 százalékra csökkent.
- A nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedéssel, a vizsgált tengerentúli mutatók csökkenéssel zárták a kereskedést a hét közepén.
- Negatív hozammozgások jellemezték a megfigyelt nemzetközi államkötvények piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 81,34 USD/hordó [-0,65%];
 - WTI olaj 71,57 USD/hordó [-0,99%];
 - Arany 1 199,10 USD/uncia [-0,50%].
- A GfK kutatóintézet mai tájékoztatása szerint 2018 szeptemberében ismét javult a német fogyasztói hangulat.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,47	25,68	4,2722	259,58	276,59
30 napja	323,74	25,70	4,2699	283,24	276,73

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – gyengüléssel zártak tegnap, a nap vesztese a Magyar Telekom lett. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel WIG-20 mutatót leszámítva – negatív tartományban fejezték be a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 996	0,35%
BUMIX	3 640,7	-0,05%
OTP Bank	9 840	-0,10%
Richter	5 090	-0,39%
Magyar Telekom	394	-1,13%
MOL	2 910	1,82%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

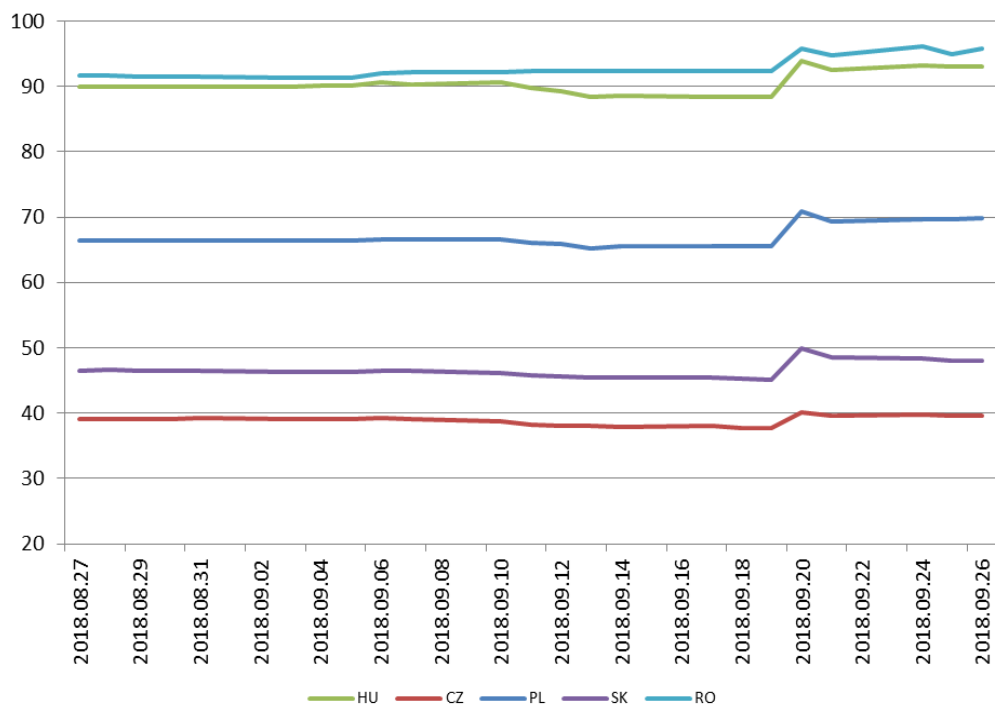
Többnyire csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén kismértékű hozamcsökkenések voltak regisztrálhatóak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh államadósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a lengyel és a szlovák hozamok 2, illetve 4 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-2
Románia Y10	4,81	0
Csehország Y10	2,21	0
Szlovákia Y8	0,67	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,11	10
M6	0,13	-1
M12	0,395	-3
Y3	1,795	-2
Y5	3,025	-2
Y10	3,59	-1
Y15	3,965	-2
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	93	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

39 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A KSH tájékoztatása szerint a 2018. június-augusztusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 484 ezer fő volt, ez 39 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 69,4 százalékra nőtt. Mindkét nem esetében javulás történt, bár a férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket.

3,7 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

A 2018. június-augusztusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma az egy évvel korábbihoz képest 22 ezer fővel 173 ezerre; a munkanélküliségi ráta pedig 0,5 százalékponttal 3,7 százalékra csökkent. A nők esetében a javulás nagyobb mértékű volt, munkanélküliségi rátájuk mégis meghaladta a férfiakét.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	0,30%
FTSE 100	7 512	0,05%
DAX	12 386	0,09%
S&P 500	2 906	-0,33%
DJIA	26 492	-0,26%
Nikkei 225	23 797	-0,99%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedéssel, a vizsgált tengerentúli mutatók csökkenéssel zárták a kereskedést a hét közepén. A megfigyelt európai részvénypiacokat pozitív hangulat uralta szerdán az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelésének hatására, amely alapvetően meghatározza az európai kereskedést. A páneurópai Stoxx 600 index 0,30, a londoni FTSE 100 mutató 0,05, a német DAX pedig 0,9 százalékkal került feljebb a nap végére. A várakozásoknak megfelelő, 25 bázispontos jelenlegi és a várhatóan decemberi ismételt kamatemelés a tengerentúli részvénypiacokon csökkenő árfolyamokat eredményezett, a kereskedés végére a papírok elvesztették korábbi nyereségeiket. Az S&P 500 index 0,33, a Dow Jones 0,26, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,51 százalékkal mérséklődött. A kamatdöntő ülésen a Fed elnöke, Jerome Powell a jelenlegi költségvetési pálya veszélyeire figyelmeztetett és az óvatosabb költségvetési politika szükségességét hangsúlyozta. Az ázsiai tőzsdeindexek is negatív tartományba kerültek a ma hajnali kereskedés végére, a japán Nikkei 0,99 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	3,06	-4
spanyol	1,53	-1
olasz	2,84	-5
portugál	1,90	0
német	0,53	-1
francia	0,85	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi államkötvények piacát tegnap. Egyedül a portugál államadósság terhében nem történt kimutatható változás. A spanyol, a német és a francia 10 éves állampapír hozama egyaránt 1 bázisponttal mérséklődött, míg az amerikai és olasz kötvényhozamok ennél nagyobb mértékben, 4, illetve 5 bázisponttal csökkentek.

Mindkét olaj benchmark árfolyama veszteséget könyvelt el szerdán annak hatására, hogy az amerikai Energetikai Információs Hivatal jelentése szerint hat hét óta először a vártnál nagyobb mértékben nőtt a tengerentúli kibocsátás. A 38. héten 1,9 millió hordóval növekedett a termelés. A novemberi határidős északi-tengeri Brent minőség 0,65 százalékos csökkenéssel 81,34 dolláros, a szintén novemberi WTI fajta 0,99 százalékos mínusszal 71,57 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 81,34	-0,65%	Arany	\$ 1 199,10	-0,50%
WTI olaj	\$ 71,57	-0,99%			

Csökkenett az arany árfolyama a szerdai kereskedésben. A decemberi jegyzésű nemesfém 0,5 százalékos negatív elmozdulással ismét a stratégiai jelentőségű 1 200 dolláros unciánkénti ár alá került. Az 1 199,10 dolláros árfolyam az elmúlt három hét legalacsonyabb értéke. A visszaesés háttérében az amerikai jegybanki döntés áll.

Globális makrogazdasági hírek

A GfK kutatóintézet mai tájékoztatása szerint **2018 szeptemberében javult a német fogyasztói hangulat.** Mind a gazdasági helyzet, mind a bevételeket övező várakozások kedvezőbbé váltak. A szeptemberi fogyasztói bizalmi index az augusztusi értékhez képest 4,9 ponttal 27,1 pontra emelkedett. Az előző év azonos időszaki adatához viszonyítva azonban még mindig 6 pontos elmaradást mértek.