



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.10.02.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, kismértékű hozamemelkedés és hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig változatlan hozamokat, valamint 1 bázispontos emelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik.
- 2018 első félévében a kormányzati szektor GDP-arányos hiánya 0,1 százalék volt.
- 2018 júliusában 362 millió eurós volt a külkereskedelmi többlet Magyarországon.
- Többnyire emelkedéssel nyitották a hetet globálisan az irányadó tőzsdemutatók.
- Többségében nőttek az államkötvények hozamai a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 84,98 USD/hordó [+2,64%];
  - WTI olaj 75,30 USD/hordó [+2,72%];
  - Arany 1 191,70 USD/uncia [-0,37%].
- A 2018. augusztusi előzetes adatok alapján a német kiskereskedelmi forgalom 1,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Az Eurostat adatai alapján az EU 28 tagállamában az átlagos munkanélküliség 6,8 százalék volt 2018 augusztusában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,27	25,81	4,2855	259,58	279,82
30 napja	326,42	25,76	4,3010	289,30	281,34

Kedd 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 felett tartózkodik, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, a legnagyobb visszaesést a Magyar Telekom papírjai szenvedték el. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 883	-0,77%
BUMIX	3545,22	-2,60%
OTP Bank	10250	-0,68%
Richter	5235	0,48%
Magyar Telekom	395	-1,25%
MOL	2970	-1,00%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

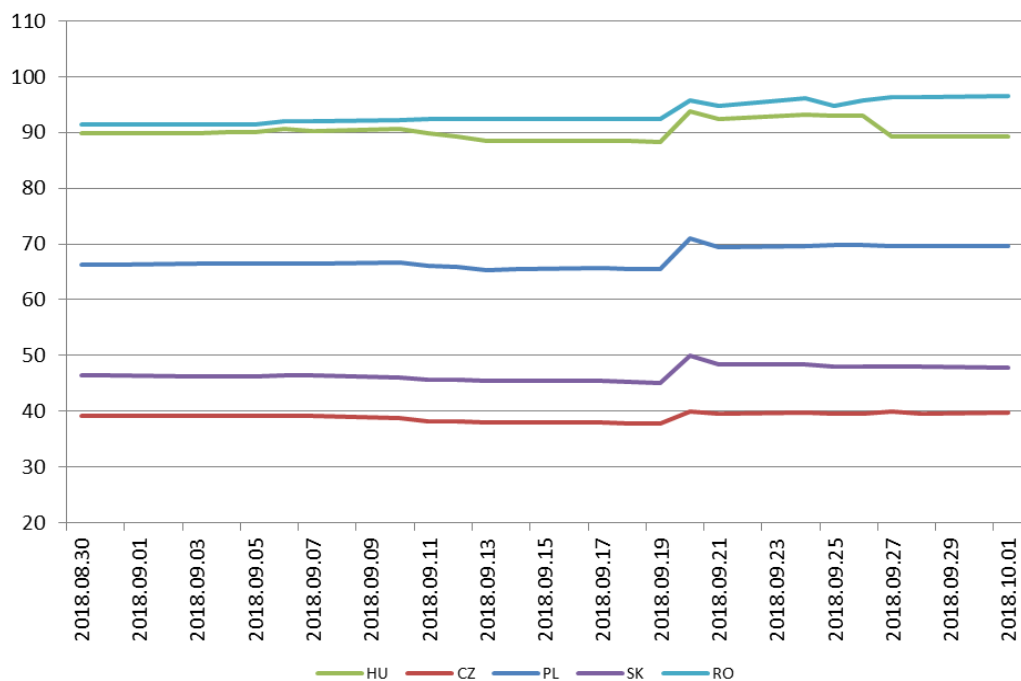
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, kismértékű hozamemelkedés és hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig változatlan hozamokat, valamint 1 bázispontos emelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a lengyel, a román és a szlovák államkötvények hozamai 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	-3
Románia Y10	4,81	-1
Csehország Y10	2,17	0
Szlovákia Y8	0,67	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,15	2
M12	0,39	-1
Y3	1,755	0
Y5	2,975	1
Y10	3,555	1
Y15	3,96	0
Bubor ON	0,03	1
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

0,1 százalék volt a kormányzati szektor hiánya

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a kormányzati szektor 2018 első félévét – az előzetes adatok szerint – 13,7 milliárd forint hiánnyal zárta, amely a GDP 0,1 százalékát tette ki. Az egyenleg 2017 azonos időszakához képest 223 milliárd forinttal, GDP-arányosan 1,2 százalékponttal romlott. Az egyenlegváltozás a kiadásoknak a bevételeknél nagyobb mértékű növekedéséből adódott.

362 millió eurós külkereskedelmi többlet

A KSH gyors tájékoztatója szerint 2018 júliusában a kivitel volumene 11, a behozatalé 9,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. Az aktívum 362 millió euró volt, amely 80 millió euróval több a 2017. júliusinál. Naptárhatással kiigazítva a kivitel volumene 8,3, a behozatalé 6,6 százalékkal emelkedett. 2018. január–júliusban a külkereskedelmi mérleg többlete 4,6 milliárd euró volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,20%
FTSE 100	7 496	-0,19%
DAX	12 339	0,75%
S&P 500	2 925	0,36%
DJIA	26 651	0,73%
Nikkei 225	24 270	0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire emelkedéssel nyitották a hetet globálisan az irányadó tőzsdemutatók.** Az európai tőzsdéken ugyan lassan indult a kereskedés a hét első napján, ám az USA és Kanada között létrejött megállapodás a NAFTA módosításáról a kontinens kereskedőit is optimizmussal töltötte el, amelynek következtében a legtöbb tőzsdeindex emelkedett a nap végére. A hétfő egyik nagy nyertese a frankfurti börze volt, ahol a DAX indexe csaknem 0,8 százalékot emelkedett egy nap alatt. A páneurópai tőzsdeindex értéke mintegy 0,2 százalékkal került feljebb, bár ez nem tudta kompenzálni a múlt hét végi jelentős áresést. Az olasz és a brit értéktőzsde indexe viszont veszített értékéből, előbbi 0,5, utóbbi 0,2 százalékot. Az Amerikai Egyesült Államokban is az új kereskedelmi megállapodás jelentette a legfontosabb hírt. Mind az ipari átlagot megjelenítő Dow Jones, mind pedig az S&P 500 jelentős emelkedést ért el, utóbbi korábbi abszolút csúcsertékét is megközelítette. Ugyanakkor a technológiai papírokat képviselő Nasdaq hétfőn is esett. Ázsiában, ahol az USA és Kína közötti kereskedelmi vizsály jobban befolyásolja a kereskedőket, vegyesen alakultak a tőzsdeindexek. A Nikkei a dollár-jen keresztárfolyam alakulásából profitálva 0,1 százalékos emelkedést ért el a nagy exportáló cégek pozitív teljesítményének köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,08	2
spanyol	1,53	3
olasz	3,29	15
portugál	1,90	2
német	0,47	-1
francia	0,82	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében emelkedtek az államkötvények hozamai a hét első napján.** A vizsgált 10 éves állampapírok többsége néhány bázispontos növekedéssel kezdte a hetet. Az amerikai és a portugál hozamok 2-2 bázispontot nőttek, a spanyol papíroké 3 bázisponttal, míg a francia papíroké 1 bázisponttal került feljebb. Ezzel szemben az olasz állampapírok hozama 15 bázispontot ugrott az

olasz kormány költségvetési hiánycélt megemelő nyilatkozata következtében. Egyedül a német államadósság terhe csökkent tegnap 1 bázisponttal.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csúcson az olajárak.** Hétfőn a szakértőket is meglepő mértékben emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai, miután az előző hónap egészében is jelentős drágulást könyveltek el. Az amerikai benchmark olajfajta, a West Texas Intermediate minőségű nyersolaj novemberi hordónkénti ára 75,30 dollárra nőtt. Ez azt jelenti, hogy hétfőn 2,7 százalékkal emelkedett az árfolyama, miközben egész szeptember alatt 4,9 százalékos volt a növekedés. A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta decemberi határidős hordónkénti ára 84,98 dolláron zárt, bár nap közben 85 dollár felett is kereskedtek a termékkel. A záróár így is 2,6 százalékos áremelkedést jelent, a szeptemberi 6,8 százalékos növekedés után. Mindkét olajfajta aktuális ára a legmagasabb szintet érte el 2014 ősze óta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 84,98	2,64%	Arany	\$ 1 191,70	-0,37%
WTI olaj	\$ 75,30	2,72%			

**Áreséssel nyitotta az októbert az arany határidős kereskedése.** Elemzők szerint az emelkedő kamatok, az USA gazdaságának erejét alátámasztó gazdasági adatok és a szárnyaló részvénypiacok mellett hiába szóltak a hírek folyamatosan kereskedelmi feszültségekről, és hiába estek nagyot a feltörekvő piacok, az arany nem tudott befektetési menedékként funkcionálni a befektetők számára. Ennek fő oka a dollár folyamatos erősödése volt. Hétfőn 4,5 dollárral, 0,4 százalékkal esett a nemesfém árfolyama, de nap közben már 1 190 dollár alatt is járt az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

### Emelkedő német kiskereskedelmi forgalom

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján 2018 augusztusában a **német kiskereskedelmi forgalom 1,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet** (reálárfolyamon). Ugyanakkor az előző hónaphoz képest 0,1 százalékkal csökkent a forgalom (reáláron, szezonálisan és naptárhatástól megtisztítva) az előző hónappal összevetve.

### Enyhén csökkenő európai munkanélküliség

Az Eurostat adatai alapján **az EU 28 tagállamában az átlagos munkanélküliség 6,8 százalék volt 2018 augusztusában**, szemben az egy évvel korábbi 7,5 százalékkal. Az előző hónaphoz képest is 114 ezer fős csökkenést mértek. Az Amerikai Egyesült Államokban a munkanélküliség 3,9 százalékon stagnált ez év július-augusztus folyamán. Az EU tagállamai között jelentős eltérés figyelhető meg a munkanélküliség szintjében. A legjobb mutatóval Csehország rendelkezik, ahol 2,5 százalék a munkanélküliek aránya, de Németország és Lengyelország (3,4-3,4 százalék) is jól áll e téren. A másik véglet Görögország, ahol 19,1 százalék ez a szint, de Spanyolországban is csak alig valamivel jobb a helyzet (15,2 százalék). Szerencsére valamennyi EU tagországban csökkent a munkanélküliség szintje az egy évvel korábbi adathoz képest.