



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.28.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 12,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,32 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben többnyire 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS három bázisponttal lejjebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik.
- A hazai ipari termelői árakban 8,1 százalékos emelkedést mértek 2018 augusztusában.
- Csütörtökön mindegyik meghatározó nemzetközi részvényindex értéke emelkedett.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények piacát a tegnapi kereskedési nap során.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 81,72 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 72,12 USD/hordó [+0,80%];
 - Arany 1 187,40 USD/uncia [-1,00%].
- 2018 második negyedében a bruttó hazai össztermék (GDP) éves értéke 4,2 százalékkal emelkedett az Amerikai Egyesült Államokban.
- A múlt héten 214 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,58	25,67	4,2661	259,58	277,77
30 napja	325,58	25,72	4,2855	286,38	278,11

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, 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 és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,32 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények erősödtek, a nap nyertese 2,75 százalékos emelkedéssel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 471	1,32%
BUMIX	3 620,05	-0,57%
OTP Bank	9 855	0,15%
Richter	5 190	1,96%
Magyar Telekom	399	1,27%
MOL	2 990	2,75%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

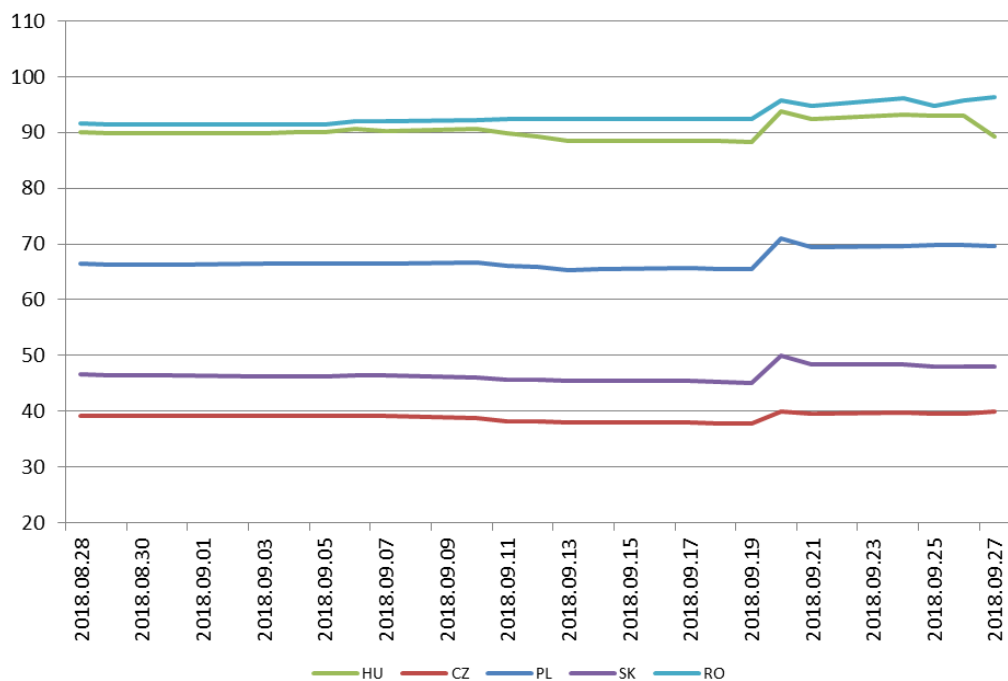
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben többnyire 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS három bázisponttal lejjebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel, a román és a szlovák hozam 1 bázisponttal emelkedett, míg a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe esetében 4 bázispontos visszaesést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	1
Románia Y10	4,82	1
Csehország Y10	2,17	-4
Szlovákia Y8	0,68	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	2
M6	0,12	-1
M12	0,395	0
Y3	1,785	-1
Y5	2,985	-4
Y10	3,565	-2
Y15	3,965	0
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	90	-3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

8,1 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsjelentése szerint 2018 augusztusában az ipari termelői árak összességében 8,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki szintet. Az árváltozás háttérében alapvetően a bérek növekedése, az olajár-emelkedés és a forint gyengülése állt. A belföldi értékesítési árak átlagosan 8,3 százalékkal nőttek, ezen belül a feldolgozóipar árai 8,9, az energiaipar árai 7,8 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz mérten. Az ipar exportértékesítési árai 8 százalékkal nőttek az előző év augusztusához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,35%
FTSE 100	7 545	0,45%
DAX	12 436	0,40%
S&P 500	2 914	0,28%
DJIA	26 440	0,21%
Nikkei 225	24 120	1,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön mindegyik meghatározó nemzetközi részvényindex értéke emelkedett. Az európai börzék annak ellenére végeztek magasabban, hogy Olaszországban a költségvetés elfogadását övező aggodalmak eladási hullámot indítottak el és megrengették az országba vetett bizalmat, valamint, hogy az eurózóna feldolgozóipari és fogyasztói hangulata alábbhagyott. A páneurópai Stoxx 600 mutató így 0,35 százalékkal nőtt, a német DAX index 0,4 százalékkal, a londoni FTSE100 részvényindex pedig 0,45 százalékkal emelkedett. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdeindexei növekedtek, a Dow Jones és az S&P 500 mutató egyaránt megszakította többnapos veszteségeit, miután a Fed idén harmadjára emelt kamatot és ezzel megerősítette a gazdaságot és a piaci hangulatot. A kedvező hangulat következtében a Dow Jones 0,4 százalékkal, az S&P 500 értéke pedig 0,28 százalékkal emelkedett. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,7 százalékos növekedést követően 8 042 ponton zárt. Bár az ázsiai tőzsdék számára szeptember eleje nem volt a legkedvezőbb, úgy tűnik, a hó eleji veszteségek lassan kiegyenlítődnek és ismét visszatér a pozitív trend. A térség legnagyobb – 1,36 százalékos – növekedését a japán Nikkei érte el ma hajnalra.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	3,06	-1
spanyol	1,52	-1
olasz	2,91	6
portugál	1,89	-1
német	0,53	-1
francia	0,85	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények piacát a tegnapi kereskedési nap során. Az amerikai, a spanyol, a portugál és a német hozamok csekély mértékű, 1 bázispontos csökkenéssel zártak. Az olasz papírok esetében viszont az államadósság terhében 6 pontos növekedés történt. Az egyetlen állampapírpiaci kötvény, amelyik nem változott az előző naphoz képest, a francia volt.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak tegnap a nemzetközi piacokon. A novemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,7 százalékkal felfelé korrigált, így 81,72 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén novemberi határidős amerikai benchmark WTI 0,8 százalékos emelkedést követően 72,12 dolláron zárt. Az olajárakat a globális benchmark befolyásolta, ami kiemelkedően magasan zárt, 4 éves intervallumot tekintve, annak következtében, hogy amerikai szakértők szerint a belföldi nyersanyagtartalmú értékesítése nem befolyásolná negatívan a nyersolajkészleteket.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 81,72	0,70%	Arany	\$ 1 187,40	-1,00%
WTI olaj	\$ 72,12	0,80%			

Tovább csökkent az arany árfolyama csütörtökön. A decemberi határidős arany 1 százalékos csökkenést követően 1 187,40 dolláros árfolyamon fejezte be a kereskedést. A nemesfém ára a legalacsonyabb értéket vette fel az előző 6 hetes időintervallumot nézve, miután a dollár indexe emelkedett, a Fed kamatnövelésének következtében.

Globális makrogazdasági hírek

Negyedéves amerikai gazdasági adatok

Az Amerikai Egyesült Államok Gazdasági Elemző Hivatalának jelentése szerint **2018 második negyedévében a bruttó hazai össztermék (GDP) éves értéke 4,2 százalékkal emelkedett** az előző negyedév 2,2 százalékos emelkedésével szemben. A bruttó hazai jövedelem a második negyedévben kisebb, 1,6 százalékos növekedést ért el, az előző negyedéves, 3,9 százalékos növekedéshez képest.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 12 000 fővel többen – **214 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 1 000 fős növekedést követően – 202 000 volt.