



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.24.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,8 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok. A hosszú szegmensben egyaránt megfigyelhető volt stagnálás és 2-5 bázispontos hozamemelkedés is.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 augusztusában 6,3 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- Negatív elmozdulással fejezték be a keddi kereskedést a világ vezető részvényindexei.
- Többségében mérséklődő hozamokat könyveltek el a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,44 USD/hordó [-4,30%];
 - WTI olaj 66,43 USD/hordó [-4,20%];
 - Arany 1 236,80 USD/uncia [+1,00%].
- 2018. szeptemberben a német ipari termelői árak 3,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos hónapjához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,81	25,77	4,2959	259,58	281,67
30 napja	323,36	25,59	4,2943	285,20	275,32

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

Csökkenéssel zárta a hazai értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,8 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,84 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 186	-0,80%
BUMIX	3 654,10	-2,43%
OTP Bank	10 350	0,49%
Richter	5 350	-0,93%
Magyar Telekom	393	-0,13%
MOL	2 984	-1,84%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

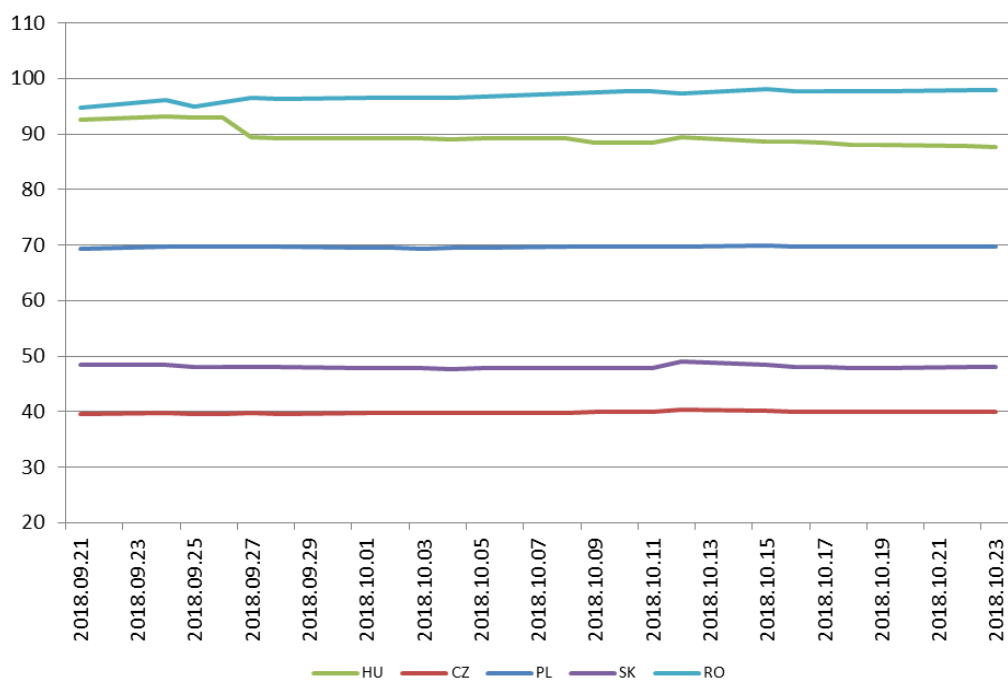
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok. A hosszú szegmensben egyaránt megfigyelhető volt stagnálás és 2-5 bázispontos hozamemelkedés is. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh államadósság-finanszírozás terhe 2, illetve 1 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel és a szlovák állampapírok hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,20	0
Románia Y10	5,02	2
Csehország Y10	2,16	1
Szlovákia Y8	0,71	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,01	-2
M12	0,275	0
Y3	1,755	0
Y5	3,195	2
Y10	3,785	5
Y15	4,26	4
Bubor ON	0,09	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi termékforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018 augusztusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,3, naptárhatástól megtisztítva 6,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,5, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,2 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2018. január–augusztusban a forgalom volumene 6,7 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	354	-1,58%
FTSE 100	6 955	-1,24%
DAX	11 274	-2,17%
S&P 500	2 769	-1,44%
DJIA	25 191	-0,50%
Nikkei 225	22 091	0,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív elmozdulással fejezték be a keddi kereskedést a világ vezető részvényindexei. A tengerentúli tőzsdemutatók nagy mínuszban nyitottak, majd próbálták korrigálni az esést, azonban ez zárásra sem sikerült. Az S&P 500 mutató 1,44 százalékkal esett, a Dow Jones index fél százalékkal mérséklődött, a technológiai papírok Nasdaq kompozit indexében 0,42 százalékos csökkenést regisztráltak. Az elmúlt napok kereskedését óvatos befektetői magatartás jellemezte, melynek háttérében a következők állnak: több nagyvállalat is a korábban jelzett profit elmaradására számít, Kína lassuló gazdasági növekedésről számolt be, illetve az Amerikai Egyesült Államokkal fennálló kereskedelmi háború is tartósnak tűnik. Ezen kívül a szaúdi újságíró meggyilkolása miatti feszültség is jelentős volt a piacot befolyásoló tényezők között, az USA ugyanis szankciókat vezetett be a bűncselekményben érintettekkel szemben. Az aggodalmak a nyugat-európai kereskedelemre is negatívan hatottak, illetve az olasz kormány és az Európai Bizottság közötti feszültségek is az eladási hullámot ösztönözték. A páneurópai Stoxx 600 index 1,58, a londoni FTSE 100 mutató 1,24, a német DAX pedig 2 százalék feletti visszaeséssel zárt. Az ázsiai tőzsdemutatók többsége emelkedni tudott a szerdai kereskedésben, a japán Nikkei 0,37 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,17	-3
spanyol	1,68	-4
olasz	3,58	10
portugál	2,00	-1
német	0,42	-4
francia	0,79	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében mérséklődő hozamokat könyveltek el a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán kedden. A portugál adósságfinanszírozás terhe 1, az amerikai és a francia hozamok 3-3 bázisponttal kerültek lejjebb. A spanyol és a német papírok hozamaiban egyaránt 4-4 bázispontos visszaesést mértek. Egyedül az olasz kötvényhozam emelkedett, 10 bázisponttal.

Jelentős veszteségeket könyveltek el az olaj benchmarkok árfolyamában tegnap. Az USA és Szaúd-Arábia között fennálló feszültség mindkét olajfajta árában 4 százalék feletti esést eredményezett. A decemberi határidős Brent minőség 76,44, az amerikai WTI fajta 66,43 dolláros hordónkénti áron zárt, ezzel árfolyamuk az elmúlt két hónap legalacsonyabb szintjére került.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,44	-4,30%	Arany	\$ 1 236,80	1,00%
WTI olaj	\$ 66,43	-4,20%			

Ismét emelkedni tudott az arany árfolyama a nemzetközi piacokon. A globális aggodalmak a befektetőket a biztonságot nyújtó arany felé terelte. A decemberi jegyzésű nemesfém 12,2 dollárral emelkedve 1 236,80 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést, ami háromhavi csúcsot jelent.

Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi tájékoztatása szerint **az ipari termelői árak 3,2 százalékkal emelkedtek Németországban 2018 szeptemberében az előző év azonos hónapjához képest.** Az előző havi bázison számolva 0,5 százalékos növekedésről számoltak be. A legnagyobb mértékben, 18,5 százalékkal az olajtermékek árai nőttek, de jelentős emelkedést mértek az energiaárakban is.