



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.09.20.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben pedig 3-12 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken áll.
- 2018 júliusában a bruttó hazai átlagkereset 326 700 forint volt, ami 12,8 százalékos emelkedést jelent az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Pozitív irányba mozogtak a világ meghatározó részvénypiacainak mutatói a hét közepén.
- Növekedtek a hozamok az állampapírok tegnapi kereskedése során.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 79,40 USD/hordó [+0,50%];
  - WTI olaj 71,12 USD/hordó [+1,80%];
  - Arany 1 208,30 USD/uncia [+0,50%].
- A brit fogyasztói árindex éves növekedési mértéke 2,4 százalék volt 2018. augusztusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,26	25,51	4,2905	259,58	276,56
30 napja	323,31	25,73	4,2894	283,49	279,37

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest is a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legjelentősebb, 1,38 százalékos emelkedést a MOL esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek – a bolgár kivételével – pozitív tartományban teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 386	0,76%
BUMIX	3 581,79	0,63%
OTP Bank	9 990	0,25%
Richter	5 150	0,98%
Magyar Telekom	408	0,00%
MOL	2 930	1,38%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

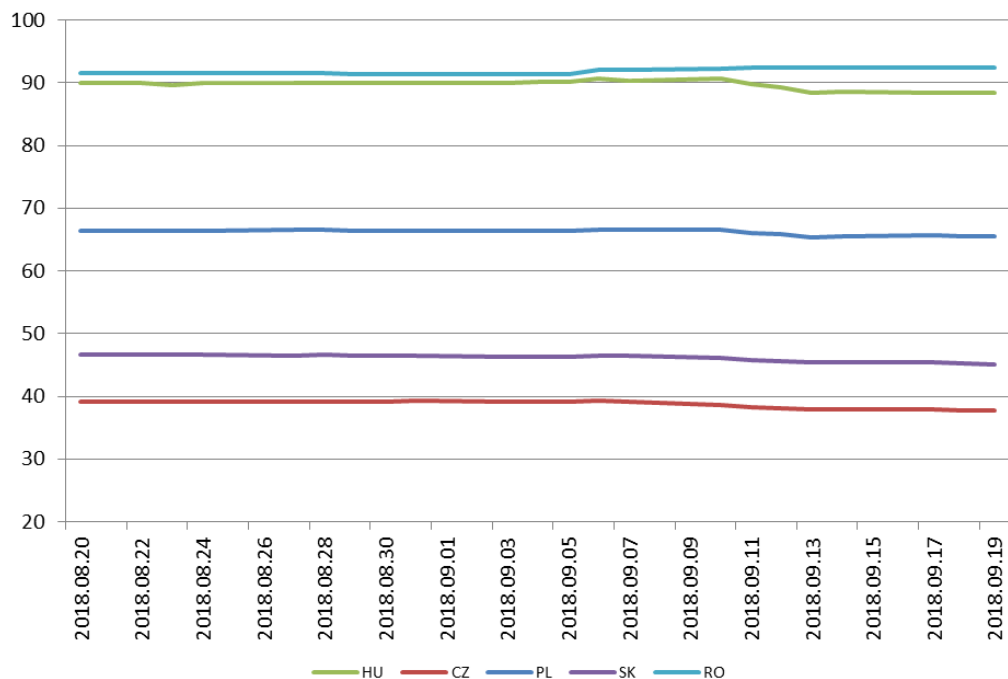
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben pedig 3-12 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel hozam minimálisan csökkent, a román és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a szlovák kötvény esetében pedig 1 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	-1
Románia Y10	4,82	0
Csehország Y10	2,18	0
Szlovákia Y8	0,66	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	1
M6	0,32	1
M12	0,545	0
Y3	1,805	-3
Y5	3,065	-7
Y10	3,65	-8
Y15	3,975	-12
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

324 700 forint volt a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában a bruttó átlagkereset 326 700 forint volt, 12,8 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január–júliusban a bruttó átlagkereset 324 700 forint, a nettó átlagkereset 216 000 forint volt, mindkettő egyaránt 12,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 8, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	0,33%
FTSE 100	7 331	0,42%
DAX	12 219	0,50%
S&P 500	2 908	0,13%
DJIA	26 406	0,61%
Nikkei 225	23 675	0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív irányba mozogtak a világ meghatározó részvénytőzsdéinek mutatói a hét közepén.** Az európai börzék a font erősödésének köszönhetően mérsékelt növekedést értek el. A legnagyobbak fél százalékos szinten tudták növelni árfolyamukat. A londoni részvénytőzsde így 0,42 százalékos emelkedést, a német DAX index 0,50 százalékos hozamnövekedést produkált, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig 0,33 százalékosat. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéindexei csekély mértékű emelkedést könyveltek el leginkább Donald Trump elnök Kínával szembeni kijelentéseinek köszönhetően, amelyek a kereskedelmi zavarokat fokozhatják. A visszafogott kereskedés azzal is magyarázható, hogy a profit szezon hamarosan véget ér. Az ipari vállalatok teljesítményét mérő Dow Jones index 0,61 százalékos, az S&P 500 mutató 0,13 százalékos növekedést, viszont a technológiai cégek papírjait tömörítő Nasdaq 0,08 százalékos csökkenést. Az ázsiai tőzsdék szerényen emelkedtek ma reggel, mivel továbbra is folytatódtak a befektetők általi nyereségek, amelyek csökkentették a kereskedelmi aggodalmakat. A japán Nikkei 0,01 százalékos pluszban zárta a kereskedést ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	3,08	4
spanyol	1,54	1
olasz	2,86	7
portugál	1,89	3
német	0,49	1
francia	0,80	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Növekedtek a hozamok az állampapírok tegnapi kereskedése során.** A legkisebb, 1 bázispontos növekedést a spanyol, a német és a francia 10 éves államkötvények érték el. A portugál és az amerikai államadósság-finanszírozás terhe 3-4 bázisponttal emelkedett. A tegnapi nap során a legnagyobb hozamnövekedést az olasz hozamok esetében regisztrálták, 7 bázispontos volt a növekedés.

## Olaj- és aranyárfolyam

**A határidős olajárak emelkedni tudtak szerdán.** Az áremelkedést a csökkenő amerikai nyersolaj-készletek híre, valamint az USA Irán elleni szankcióinak közeledése és a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások romló hangulata idézte elő. Az októberi határidős WTI olajfajta így 1,80 százalékkal erősödött és 71,12 dolláron zárt. A novemberi határidős északi-tengeri Brent olajfajta is drágulni tudott, a 80 dollárt ostromolta az árfolyam, végül e szint alatt, 79,40 dolláros áron zárt 0,50 százalékos növekedéssel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,40	0,50%	Arany	\$ 1 208,30	0,50%
WTI olaj	\$ 71,12	1,80%			

**Nőtt az arany árfolyama szerdán.** A nemesfém értéke így már 7 hete folyamatosan az 1 200 dolláros határ fölött tartózkodik. A tegnapi 0,50 százalékos nyeresége után az arany 1 208,30 dolláros áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Nőtt a fogyasztói árindex az Egyesült Királyságban

Az Egyesült Királyság Nemzeti Statisztikai Hivatalának jelentése szerint **a brit fogyasztói árindex éves növekedési mértéke 2,4 százalék volt 2018. augusztusban**, ami 0,10 százalékkal haladta meg az előző hónap adatait. Az augusztusi érték így enyhén az öt hónapja tartó 2,30-2,40 százalékos fluktuáló növekedésmennyiség fölött van.