



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.10.25.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött, míg az euró ellenében gyengült.
- A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,97 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton a 3 hónapos diszkontkincstárjegy esetében 3 bázispontos csökkenést, az egy évre szóló állampapír hozamában 1 bázispontos emelkedést regisztráltak, míg a 6 hónapos kincstárjegy hozama nem változott. A hosszú szegmensben 4-6 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- Szerdai aukcióján az ÁKK a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 30 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Többnyire negatívan teljesítettek a világ vezető tőzsdéi a szerdai kereskedési napon.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 76,17 USD/hordó [-0,40%];
  - WTI olaj 66,82 USD/hordó [+0,60%];
  - Arany 1 231,10 USD/uncia [-0,50%].
- Az Amerikai Egyesült Államokban a Bézs könyv szerint a gazdasági aktivitás szerényebb mértékben növekedett, a foglalkoztatás mértéke szintén kismértékű javulást mutatott, valamint az árak növekedése is visszafogottan alakult a 12 szövetségi tartományban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,55	25,86	4,3111	259,58	283,35
30 napja	324,04	25,60	4,2860	285,36	275,39

Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött, míg az euró 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 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,97 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények gyengültek, a nap vesztese 3,69 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a szerdai kereskedési napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 453	-1,97%
BUMIX	3 583,89	-1,92%
OTP Bank	10 250	-0,97%
Richter	5 270	-1,50%
Magyar Telekom	391	-0,38%
MOL	2 874	-3,69%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

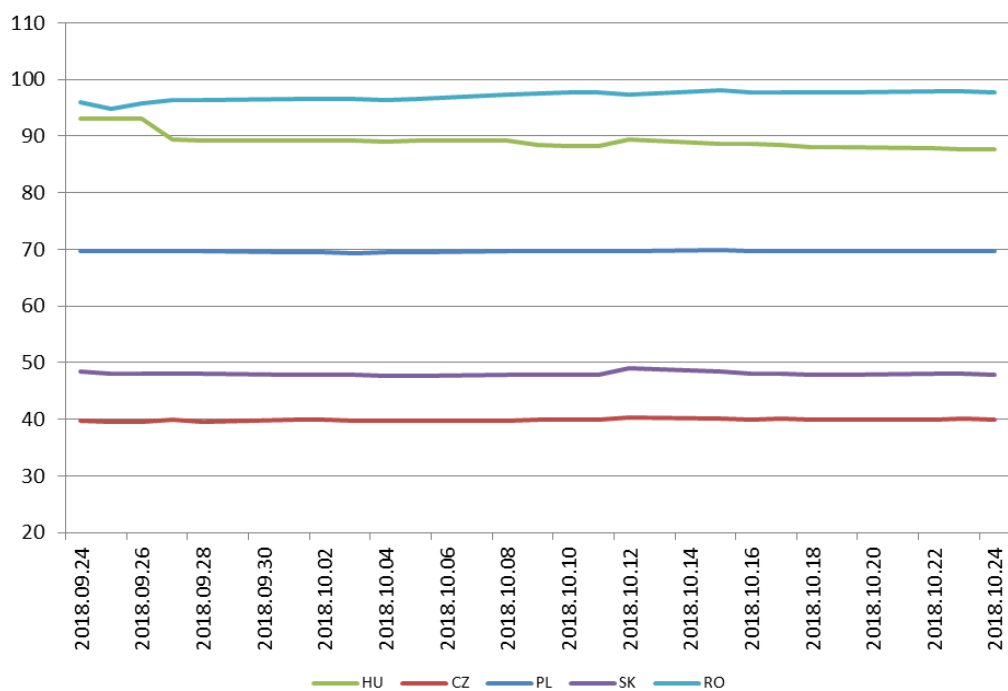
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton a 3 hónapos diszkontkincstárjegy esetében 3 bázispontos csökkenést, az egy évre szóló állampapír hozamában 1 bázispontos emelkedést regisztráltak, míg a 6 hónapos kincstárjegy hozama nem változott. A hosszú szegmensben 4-6 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek. Szerdai aukcióján az ÁKK a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 30 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 2, illetve 4 bázisponttal csökkent, míg a román és a cseh állampapírok hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	-2
Románia Y10	5,02	0
Csehország Y10	2,16	0
Szlovákia Y8	0,67	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,06	-3
M6	-0,01	0
M12	0,28	1
Y3	1,705	-5
Y5	3,135	-6
Y10	3,745	-4
Y15	4,215	-4
Bubor ON	0,11	2
5 év CDS	88	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	353	-0,22%
FTSE 100	6 963	0,11%
DAX	11 192	-0,73%
S&P 500	2 656	-3,09%
DJIA	24 583	-2,41%
Nikkei 225	21 269	-3,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire negatívan teljesítettek a világ vezető tőzsdéi a szerdai kereskedési napon.** Az európai értékpapírpiacokat leginkább a német és az olasz negatív gazdasági adatok befolyásolták. A visszaesés háttérében az októberben közel három és fél éves mélypontra visszaeső német gazdasági aktivitást mutató

beszerzési menedzser-index értéke áll. A páneurópai Stoxx 600 index 0,22 százalékos esés után 353 ponton zárt. A német DAX 0,73 százalékos veszteséget könyvelt el. Egyedül a londoni FTSE 100 mutató tudott csekély mértékben emelkedni, értéke 0,11 százalékkal növekedett a tegnapi kereskedés során az erősödő font hatására. A tengerentúlon a vezető indexek jelentős esést mutattak, ugyanis a vegyes eredményű vállalati gyorsjelentések nem tudták eloszlatni az emelkedő kamatok és a világgazdasági növekedés lassulásra utaló jelek miatti aggodalmakat. A kereskedést a folyamatban lévő nemzetközi problémák és az azokkal kapcsolatos feszültségek és aggályok is jelentős mértékben visszafogták. A Dow Jones index 2,41 százalékos csökkenés után, 24 583 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 3,09 százalékos visszaesést követően 2 656 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 3,72 százalékkal mérséklődött, értéke 7 108 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a részvények áresése, leginkább a japán elektronikai és gépjármű részvények csökkenése, valamint az amerikai gazdaságba vetett bizalom mérséklődése okán. A Nikkei indexe 3,72 százalékot csökkent a nap végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,11	-6
spanyol	1,65	-3
olasz	3,61	4
portugál	1,97	-3
német	0,39	-3
francia	0,77	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

### **Csökkenő hozamozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát szerdán.**

Az olasz állampapírok kivételével – amelyek 4 bázispontot emelkedtek – az összes állampapír veszített értékéből a vizsgált nemzetközi állampapírpiacon. A spanyol, a portugál, a német és a francia államadósság terhe 3-3 bázisponttal csökkent, az amerikai kötvényhozamok pedig 6 bázisponttal kerültek lejjebb.

### **Olaj- és aranyárfolyam**

**Vegyesen alakultak a nemzetközi olaj benchmarkok árai szerdán.** A decemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,40 százalékkal lefelé korrigált, így 76,17 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A novemberi határidős amerikai benchmark WTI 0,60 százalékos emelkedést követően 66,82 dolláron zárt. Az amerikai olajárak emelkedésének oka az Amerikai Egyesült Államok belföldi üzemanyagkészleteinek, a vártnál háromszor nagyobb mértékű visszaesése. A nemzetközi benchmark árfolyamára is hatott ez az információ, kiegészítve a nemzetközi gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggályokkal, valamint a iráni szankciók okozta nyersanyagkészletekkel kapcsolatos kételyekkel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,17	-0,40%	Arany	\$ 1 231,10	-0,50%
WTI olaj	\$ 66,82	0,60%			

**Csökkent az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,50 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 231,10 dolláros értéken fejezte be a szerdai kereskedési napot. Az alacsonyabb vételár csökkenésének háttérében az erősödő dollárárfolyam áll, amelynek hatására az arany árfolyamának három hónapos rekord nyereségét sikerült kissé feloldani.

## Globális makrogazdasági hírek

Megjelent a  
Bézs könyv az  
Amerikai Egyesült  
Államokban

A Fed által évente nyolcszor publikált Bézs könyv az amerikai gazdasági folyamatokat bemutató egyik legnívósabb tanulmány. A tegnapi nap megjelent, az USA-t 12 szövetségi tartományra felosztó könyv szerint **a gazdasági aktivitás szerényebb mértékben növekedett, a foglalkoztatás mértéke szintén kismértékű javulást mutatott, valamint az árak növekedése is visszafogottan alakult a 12 tartományban** a legutóbbi, szeptember 12-i tanulmány megjelenése óta.