



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.09.24.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 14,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,97 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos DKJ kivételével – 6-8 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 93-as értéken áll.
- Többnyire emelkedéssel zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján.
- Továbbra is csökkenő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 78,80 USD/hordó [+0,10%];
  - WTI olaj 70,78 USD/hordó [+0,70%];
  - Arany 1 201,30 USD/uncia [-0,80%].
- 2018 szeptemberében élénkült az eurózóna gazdasága, azonban a stagnáló export visszafogta a növekedést.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,01	25,59	4,3041	259,58	276,25
30 napja	324,28	25,73	4,2880	284,71	280,87

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt tartózkodik, a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,97 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek negatív elmozdulással zártak. A pénteki nap vesztese a MOL volt, 2,08 százalékos mínusszal. A régiós részvényindexek esetében vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 783	-0,97%
BUMIX	3581,57	0,48%
OTP Bank	9960	-0,20%
Richter	5050	-0,98%
Magyar Telekom	401,5	-1,59%
MOL	2830	-2,08%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

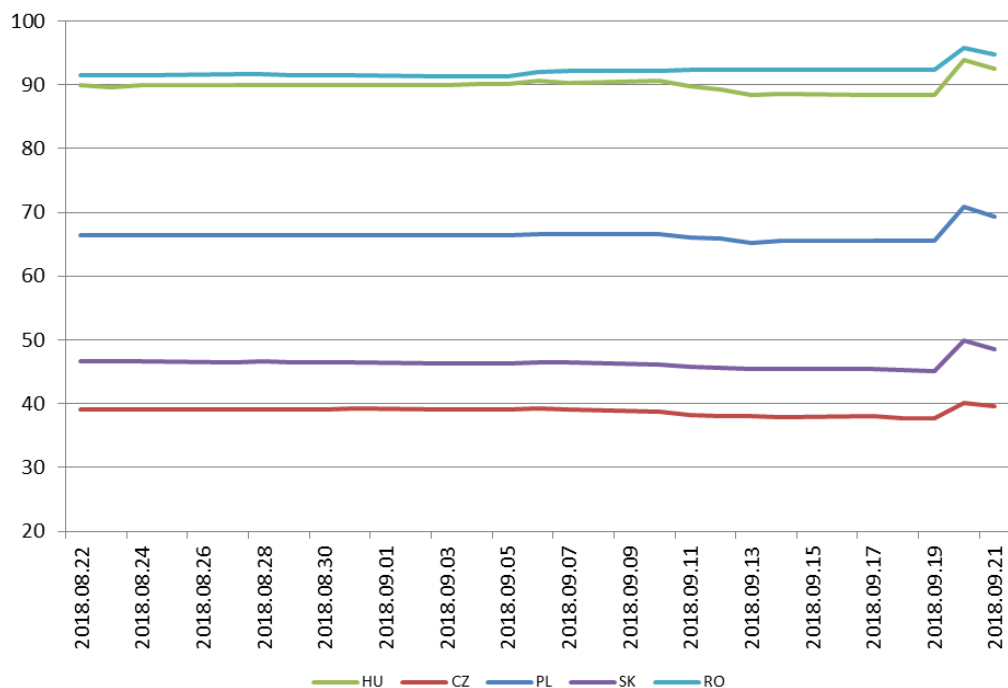
Többnyire csökkenő hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos DKJ kivételével – 6-8 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 93-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a lengyel és a szlovák államkötvények hozama 1-2, míg a román papíré 5 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-1
Románia Y10	4,80	-5
Csehország Y10	2,19	0
Szlovákia Y8	0,64	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	3
M6	0,13	-8
M12	0,425	-6
Y3	1,795	-1
Y5	3,03	-4
Y10	3,595	-5
Y15	3,95	-4
Bubor ON	0,01	1
5 év CDS	93	-1

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	384	0,40%
FTSE 100	7 490	1,67%
DAX	12 431	0,85%
S&P 500	2 930	-0,04%
DJIA	26 744	0,32%
Nikkei 225	-	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire emelkedéssel zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján.** A megfigyelt nyugat-európai tőzsdék március óta a legnagyobb heti nyereséggel zártak a pénzügyi és a főbb olajtársaságok papírjainak

nagymértékű emelkedésének hatására. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,4 százalékkal került feljebb, amivel a leghosszabb pozitív időszakot érte el július óta. A londoni FTSE 100 index 1,67 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, mivel a gyengülő font kedvezett a multinacionális cégek forgalmának. A font azután gyengült, hogy az Európai Unió vezetői csütörtökön elutasították a poszt-Brexit javaslatot. A német DAX 0,85 százalékkal tudott emelkedni. A tengerentúli börzéken a technológiai és internethez kapcsolódó papírok erősödésének hatására a Dow Jones új csúcst ért el, 26 744 ponton zárt. Az S&P 500 index is mindössze a kereskedés végén került mínuszba. A Nasdaq esetében viszont félszázalékos veszteséget könyveltek el. Az ázsiai tőzsdeindexek vegyesen mozogtak ma hajnalban. A tokiói börze nemzeti ünnep miatt zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,07	-1
spanyol	1,51	-1
olasz	2,84	-6
portugál	1,88	-1
német	0,46	-2
francia	0,78	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Továbbra is csökkenő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.** Az amerikai, a spanyol, a portugál és a francia kötvényhozamok mindössze 1 bázisponttal mérséklődtek. A német adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal került lejjebb. A legnagyobb, 6 bázispontos hozamcsökkenést az olasz állampapír hozamában mérték.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak a hét utolsó kereskedési napján.** A novemberi határidős északi-tengeri Brent minőség 0,1 százalékkal feljebb kerülve 78,80 dolláros, a szintén novemberi jegyzésű WTI fajta 0,7 százalékos emelkedést követően 70,78 dolláros hordónkénti áron zárt. Mindkét olaj benchmark heti nyereséget tudott elkönyvelni. Az árakat felfelé hajtotta a főbb olajtermelők algériai találkozója, melyen arról döntöttek, hogy nagyobb mértékben növelhetik kibocsátásukat annak érdekében, hogy fedezzék az iráni hiányt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,80	0,10%	Arany	\$ 1 201,30	-0,80%
WTI olaj	\$ 70,78	0,70%			

**Mérséklődött az arany ára.** A decemberi jegyzésű nemesfém 0,8 százalékos csökkenést követően 1 201,30 dolláros unciánkénti áron zárt az erős amerikai dollár és a rekordszintre került tőzsdeindexek következtében. Az elemzők az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed ehetségi ülése után magasabb árakra számítanak.

## Globális makrogazdasági hírek

BMI az eurózónában

A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb jelentésében **az eurózóna gazdaságának élénkülésről számolt be 2018 szeptemberére vonatkozóan.** Azonban az ehavi beszerzési menedzser index még így is a második leggyengébb adat 2016 vége óta, mivel az öt éve először stagnáló export visszafogta a termelést.