



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.26.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,45 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és kismértékű hozamváltozásokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken áll.
- 2018 első nyolc hónapjában a hazai születések száma 2,1, a halálozásoké pedig 2,3 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.
- Többnyire pozitívan teljesítettek a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,89 USD/hordó [+1,00%];
 - WTI olaj 67,33 USD/hordó [+0,80%];
 - Arany 1 232,40 USD/uncia [+0,10%].
- A németországi IFO gazdaságkutató intézet üzleti bizalmi indexe a szeptemberi 103,7 értékhez viszonyítva 102,8 pontra csökkent 2018 októberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,36	25,86	4,3132	259,58	285,25
30 napja	323,41	25,64	4,2691	285,14	275,42

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,45 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – pozitív elmozdulással zártak. A régiós részvényindexek – a török index kivételével – csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 618	0,45%
BUMIX	3 632,71	1,36%
OTP Bank	10 290	0,39%
Richter	5 235	-0,66%
Magyar Telekom	394,5	0,90%
MOL	2 900	0,90%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

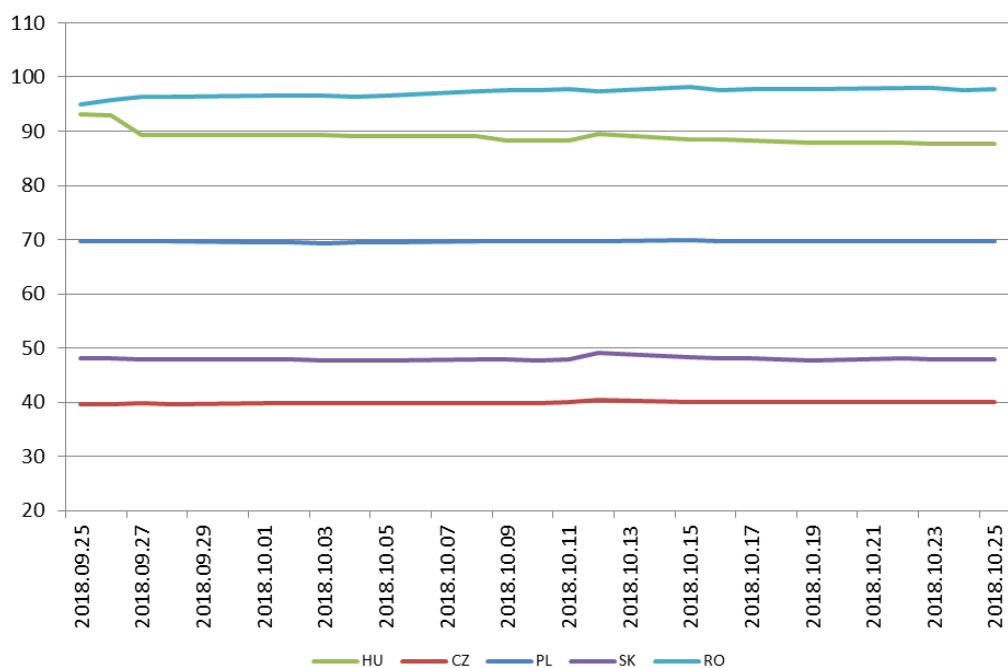
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és kismértékű hozamváltozásokat regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe nem változott, míg a lengyel és a szlovák hozam 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	1
Románia Y10	5,02	0
Csehország Y10	2,16	0
Szlovákia Y8	0,68	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	2
M6	-0,01	0
M12	0,28	0
Y3	1,695	-1
Y5	3,145	1
Y10	3,745	0
Y15	4,215	0
Bubor ON	0,14	3
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb születés és halálozás, mérsékeltebb természetes fogyás

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint, az előzetes adatok alapján 2018 első nyolc hónapjában a születések száma 2,1, a halálozásoké 2,3 százalékkal kevesebb volt, mint 2017 azonos időszakában. Így a természetes fogyás 2,6 százalékkal, 739 fővel csökkent 2017 első nyolc hónapjához képest. 2018. augusztusban az élveszületések száma 3,5 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 0,2 százalékkal több volt, mint 2017 azonos hónapjában. A 2 207 fős augusztusi természetes fogyás 16 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	355	0,51%
FTSE 100	7 004	0,59%
DAX	11 307	1,03%
S&P 500	2 706	1,86%
DJIA	24 985	1,63%
Nikkei 225	21 185	-0,40%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitívan teljesítettek a világ vezető tőzsdéi csütörtökön. Az európai értékpapírpiacok eséssel indították a kereskedést, azonban délutánra javult a hangulat és a vegyes képet mutató vállalati jelentések, valamint a csökkenő német IFO-index ellenére sikerült pozitív tartományban maradniuk az indexeknek. A tőzsdék felemelkedését és a nyugodtabb kereskedési hangulatot nagyban segítette, hogy az Európai Központi Bank kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó kamatlábakon, továbbá, hogy Mario Draghi jegybankelnök az ülés után tartott sajtótájékoztatóján elmondta, nem aggódnak az euróövezeti gazdaság elmúlt hónapokban bekövetkezett lassulása miatt, mivel az nem befolyásolja összesített helyzetértékelésüket. A páneurópai Stoxx 600 index 0,51 százalékos emelkedés után 355 ponton zárt. A londoni FTSE 100 mutató 0,59 százalékkal növekedett a tegnapi kereskedés során. A német DAX 1,03 százalékos nyereséget könyvelt el. A kedvező hírek ellenére az elkövetkező időszakban a kereskedésre továbbra is erős hatással lehetnek elsősorban az olaszországi költségvetéssel és a Brexittel kapcsolatos események. A tengerentúlon szintén jó hangulatban zajlott a kereskedés, a szerdai zuhanás után a csütörtöki piacnyitást követően felfelé mozdultak a vezető tőzsdeindexek. A részvénytőzsdékre pozitívan hatott számos vállalat negyedéves gyorsjelentése, köztük a Microsoft és a Ford eredményei, mivel mindkét vállalat a várakozásoknál több árbevételt és profitot ért el. A Dow Jones 1,63 százalékos növekedés után, 24 985 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 1,86 százalékos emelkedést követően 2 706 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 2,95 százalékkal nőtt, értéke 7 318 pontra változott. Az előbbiekkal ellentétben, a távol-keleti piacokon ma hajnalban általános volt a részvények áresése, mivel a befektetők tevékenységét leginkább továbbra is a kereskedelmi háborús félelmek határozták meg. A japán Nikkei index – főként az elektronikai- és az autóiipari veszteségek miatt – a nap végére 0,40 százalékos veszítést értett el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,14	1
spanyol	1,61	-4
olasz	3,50	-11
portugál	1,94	-3
német	0,40	1
francia	0,77	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. A portugál, a spanyol és az olasz állampapírok hozama rendre 3, 4, illetve 11 bázisponttal csökkent. A francia államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben a német és az amerikai kötvényhozamok 1-1 bázisponttal kerültek feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön. A decemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,00 százalékkal felfelé korrigált, így 76,89 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén decemberi határidős amerikai benchmark WTI 0,80 százalékos növekedést követően 67,33 dolláron zárt. Az olajárak emelkedésének hátterében a tőkepiacok újbóli erősödésére és a nemzetközi olajpiacokra való erőteljes koncentráció áll. Az árakat még az sem tudta lejjebb szorítani, hogy az Amerikai Egyesült Államok szerdán megjelent kormányzati jelentése szerint az ország nyersanyagkészletei az egymást követő ötödik héten is növekedtek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,89	1,00%	Arany	\$ 1 232,40	0,10%
WTI olaj	\$ 67,33	0,80%			

Nőtt az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,10 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 232,40 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A magasabb vételár az alaptőke-javakra irányuló megrendelések szeptemberi csökkenése miatt megjelenő veszteségeknek köszönhető.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő üzleti bizalmi index Németországban

A német vállalatok helyzetértékelése tovább romlott 2018 októberében. **A németországi IFO gazdaságkutató intézet üzleti bizalmi indexe a szeptemberi 103,7 értékhez viszonyítva – az előzetes várakozásokhoz képest nagyobb mértékű visszaesést követően – 102,8 pontra csökkent.** A német gazdaságra jelenleg jellemző, bizonytalan jövőbeli kilátások elhúzódása és tartóssá válása hosszabb távon a teljes európai gazdasági teljesítményre negatív hatással lehet.