



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.18.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét közepén.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-5 bázisponttal lejjebb kerültek a hozamok, hosszú lejáraton ennél nagyobb, 9-11 bázispontos mérséklődést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 88-as értékre került.
- Negatívan teljesítettek a világ vezető tőzsdéi a szerdai kereskedési napon.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 80,05 USD/hordó [-1,70%];
  - WTI olaj 69,75 USD/hordó [-3,00%];
  - Arany 1 227,40 USD/uncia [-0,30%].
- Nagy-Britanniában a fogyasztói árindex 2018 szeptemberében 2,4 százalék volt, 3 százalékponttal alacsonyabb az augusztusban mért adatnál.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,01	25,84	4,2904	259,58	280,30
30 napja	323,63	25,42	4,2877	287,42	277,43

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárral szemben 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 zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét közepén. A hazai blue chippek – a változatlan Richter kivételével – negatív elmozdulással zártak. A legnagyobb, 1,01 százalékos csökkenést a Magyar Telekom esetében regisztrálták. A régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek szerdán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 399	-0,12%
BUMIX	3 723,18	3,63%
OTP Bank	10 250	-0,29%
Richter	5 390	0,00%
Magyar Telekom	392	-1,01%
MOL	3 040	-0,72%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

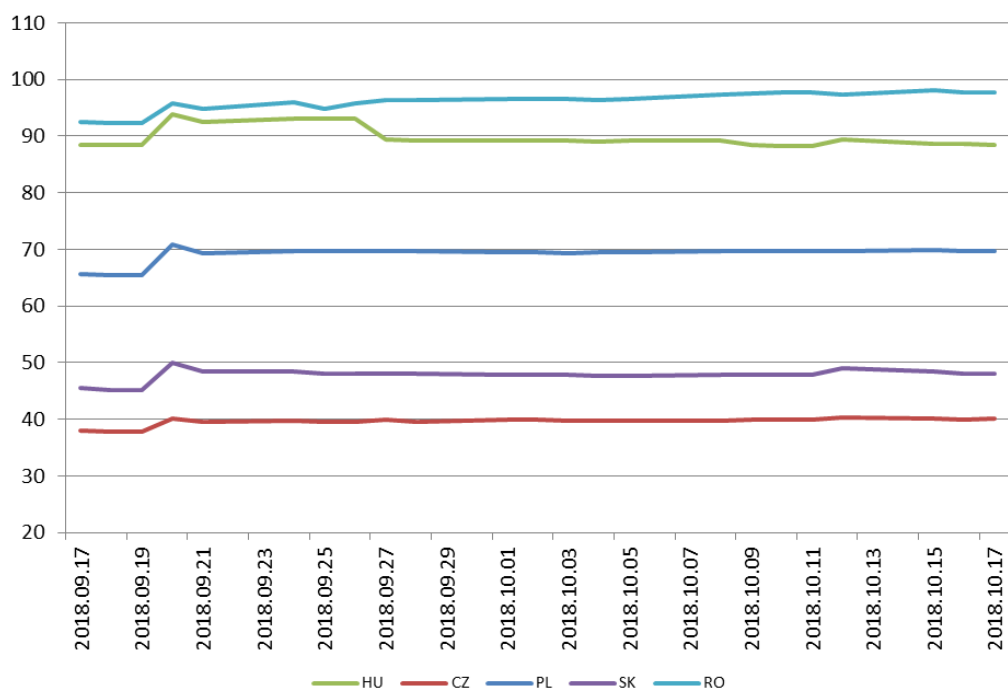
Mérséklődő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben 1-5 bázisponttal lejjebb kerültek a hozamok, hosszú lejáraton ennél nagyobb, 9-11 bázispontos mérséklődést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 88-as értékre került. A régiós állampapírhozamok közül egyedül a cseh államadósság-finanszírozás terhe emelkedett 1 bázisponttal. A román és a szlovák kötvények hozama 1, a lengyel hozam 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	-4
Románia Y10	5,05	-1
Csehország Y10	2,16	1
Szlovákia Y8	0,72	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	-2
M6	-0,02	-1
M12	0,27	-5
Y3	1,745	-10
Y5	3,215	-10
Y10	3,785	-11
Y15	4,255	-9
Bubor ON	0,09	-1
5 év CDS	88	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	-0,40%
FTSE 100	7 055	-0,07%
DAX	11 715	-0,52%
S&P 500	2 809	-0,03%
DJIA	25 707	-0,36%
Nikkei 225	22 658	-0,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Negatívan teljesítettek a világ vezető tőzsdéi a szerdai kereskedési napon.** Az európai értékpapírpiacok a kezdeti emelkedés ellenére végül lefelé fordultak. A visszaesés háttérében a megjelent vállalati gyorsjelentések mellett a szeptemberre vonatkozó autóértékesítési adatokban bekövetkezett

23 százalékos csökkenés, az Olaszország és az Európai Unió között továbbra is fennálló feszültségek, valamint a Brexittel kapcsolatos bizonytalanságok állnak. A páneurópai Stoxx 600 index 0,40 százalékos esés után 364 ponton zárt. A londoni FTSE 100 mutató csekély mértékben, 0,07 százalékkal csökkent a tegnapi kereskedés során. A német DAX 0,52 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúlon szintén ingadozott az értékpapírpiacon teljesítménye, ugyanis a keddi kereskedést jelentős emelkedéssel záró indexek a szerdai nyitást követően lefelé korrigáltak. Napközben a vártnál erősebb vállalati eredményeknek és a kedvező gazdasági adatoknak köszönhetően sikerült pozitív tartományba kapaszkodniuk, ám az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szeptemberi kamatlábemelésével kapcsolatos, délután megjelent jegyzőkönyvének hatására az indexek hamar újra lefelé indultak. A dokumentum tartalma alapján a monetáris politika szigorítására, további kamatemelésekre lehet számítani. Emellett a befektetők az európai eseményeket is folyamatosan figyelemmel kísérik, különösen az olasz költségvetéssel kapcsolatos konfliktust és Nagy-Britannia – egy új kereskedelmi megállapodással történő – kilépési szándékát az európai kereskedelmi blokkból. Az amerikai tőzsdeindexek a jelentés megjelenése után annak tartalma és a már ismertett egyéb bizonytalansági tényezők következtében hol pozitív, hol negatív tartományban tartózkodtak. Végül mindegyik mutató veszített értékéből az előző napi záróeredményéhez képest. A Dow Jones index 0,36 százalékos csökkenés után, 25 707 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 0,03 százalékos visszaesést követően 2 809 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,04 százalékkal mérséklődött, értéke 7 643 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a részvények áresése. A Nikkei indexe 0,80 százalékot csökkent a nap végére, egyrészt az amerikai részvények, másrészt a japán energiaszektor gyengébb teljesítménye miatt.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	3,18	2
spanyol	1,66	1
olasz	3,55	9
portugál	1,95	1
német	0,46	-3
francia	0,82	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát szerdán.** A francia és a német állampapírok hozama 2, illetve 3 bázisponttal csökkent. A spanyol és a portugál államadósság terhe 1-1 bázisponttal, az amerikai és az olasz kötvényhozamok 2-9 bázisponttal kerültek feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek a nemzetközi olaj benchmarkok árai szerdán.** A decemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,70 százalékkal lefelé korrigált, így 80,05 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A novemberi határidős amerikai benchmark WTI 3,00 százalékos visszaesést követően 69,75 dolláron zárt. Az olajárak jelentős mérséklődésének oka az Amerikai Egyesült Államok kormányzati jelentése szerinti nyersanyagkészletekben bekövetkező, negyedik hete tartó folyamatos növekedés.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 80,05	-1,70%	Arany	\$ 1 227,40	-0,30%
WTI olaj	\$ 69,75	-3,00%			

**Csökkent az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,30 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 227,40 dolláros értéken fejezte be a szerdai kereskedési napot. Az alacsonyabb vételár háttérében a nyilvánosságra hozott Fed-jegyzőkönyv tartalma miatt emelkedő dollárárfolyam áll.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő fogyasztói árindex Nagy-Britanniában

**Nagy-Britanniában a fogyasztói árindex 2018 szeptemberében 2,4 százalék volt, 3 százalékponttal alacsonyabb az augusztusban mért adatnál.** A mérséklődés háttérében bizonyos élelmiszerek, alkoholmentes italok, ruházati cikkek, valamint a közlekedési szolgáltatások, szabadidős- és kulturális tevékenységek árainak visszaesése húzódik meg. A villamosenergia- és a gázárak emelkedésükkel valamelyest korrigálták az inflációs ráta csökkenését. A szigetországi kiskereskedelmi árindex a 2018. augusztusi 3,5 százalékról 3,3 százalékra csökkent szeptemberben.