



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.04.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,91 százalékos emelkedéssel zárt a szerdai kereskedésben.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást és kismértékű hozamváltozásokat, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos elmozdulásokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik.
- A világ vezető tőzsdéin kismértékű, főként pozitív irányú elmozdulásokat regisztráltak a szerdai kereskedési napon.
- Többnyire növekedtek a 10 éves államkötvények hozamai a hét közepén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 86,29 USD/hordó [+1,80%];
 - WTI olaj 76,41 USD/hordó [+1,60%];
 - Arany 1 202,90 USD/uncia [-0,30%].
- 2018 augusztusában az eurózóna kiskereskedelmi volumene 0,2 százalékkal csökkent.
- 230 ezer új munkahelyet hoztak létre az Amerikai Egyesült Államok nem mezőgazdasággal foglalkozó magánvállalatai 2018 szeptemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,96	25,73	4,3029	259,58	281,53
30 napja	327,63	25,73	4,3083	290,25	282,89

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,91 százalékos emelkedéssel zárt a szerdai kereskedésben. A hazai blue chippek mindegyike erősödni tudott. A nap nyertese, 1,69 százalékos pozitív elmozdulással a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 213	0,91%
BUMIX	3588,54	0,74%
OTP Bank	10240	0,39%
Richter	5405	1,69%
Magyar Telekom	399	0,88%
MOL	2984	0,95%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

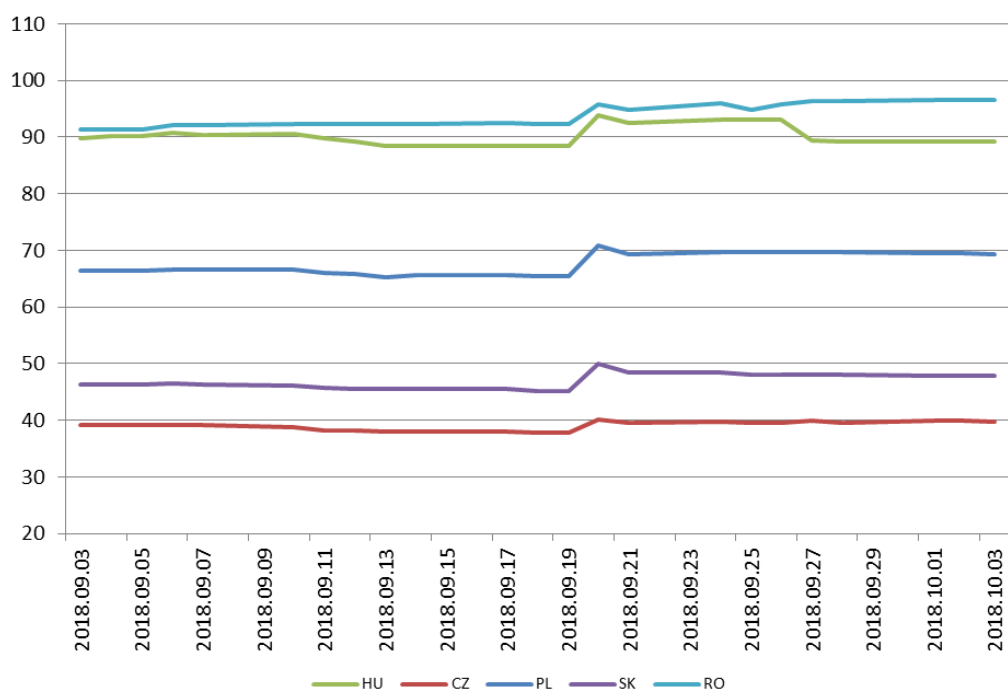
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást és kismértékű hozamváltozásokat, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos elmozdulásokat regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 3, illetve 6 bázisponttal emelkedett, a cseh kötvény hozama 7 bázisponttal lejjebb került, míg a román állampapír hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	3
Románia Y10	4,81	0
Csehország Y10	2,06	-7
Szlovákia Y8	0,76	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	3
M6	0,14	0
M12	0,36	-1
Y3	1,705	-2
Y5	3,005	1
Y10	3,575	0
Y15	3,985	1
Bubor ON	0,05	2
5 év CDS	89	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	384	0,50%
FTSE 100	7 510	0,48%
DAX	12 288	-
S&P 500	2 926	0,07%
DJIA	26 828	0,20%
Nikkei 225	23 976	-0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzsdéin kismértékű, főként pozitív irányú elmozdulásokat regisztráltak a szerdai kereskedési napon. Az európai piacok nyitáskor a hangulatot az olaszországi költségvetési hiány csökkentésével összefüggő

optimista várakozások határozták meg. Az olasz kormány a következő 3 évre rendre legfeljebb évi 2,4; 2,2; és 2,0 százalékos államháztartási hiánycélt fogalmazott meg, amit a befektetők kezdetben örömmel fogadtak, majd kissé óvatosabbá váltak, mivel, ha az olasz kormány és az Európai Unió közötti kommunikáció megromlik, akkor az olasz bankok kötvényekkel szembeni magas kitettsége miatt nehezen lesz tartható a kitűzött hiánycélok elérése. A nap végén a páneurópai Stoxx 600 index 0,50 százalékos emelkedés után 384 ponton zárt. A londoni FTSE 100 mutató 0,48 százalékkal növekedett a tegnapi kereskedés során, amelyhez a brit miniszterelnök, Theresa May konzervatív pártkonferencián tartott beszéde is hozzájárult, amelyben elhangzott, hogy a Brexit utáni jövő tele van ígéretes lehetőségekkel. A német DAX értéke nem változott, mivel nemzeti ünnep, a német egység napja miatt a tőzsdéken nem folyt kereskedés a szerdai napon. A tengerentúli börzék a globális kereskedelemmel kapcsolatos újabb negatív hírek hiányában és a várakozásokon felüli munkaerőpiaci adatok következtében szintén pozitívan teljesítettek. A nyereség leginkább a pénzügyi, ipari és energetikai szektorok produktivitásának volt köszönhető. A Dow Jones index értéke a szerdai nap folyamán tizenötödik alkalommal döntött rekordot 2018-ban, a nap végére azonban veszített lendületéből és az előző napi záróeredményhez képest szerényebb, 0,20 százalékos emelkedéssel 26 828 ponton zárt. Az S&P 500 mutató 0,07 százalékos növekedést követően 2 926 ponton fejezte be a tegnapi kereskedést. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq is jól szerepelt, 0,32 százalékkal nőtt, értéke 8 025 pontra változott. Az ázsiai értéktőzsdékről elmondható, hogy az indexek a legtöbb esetben negatív irányba mozdultak. Csütörtök hajnalban a japán Nikkei főként az autóipari, energetikai és biztosítási ágazatok veszteségei miatt 0,56 százalékos csökkenéssel 23 976 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,16	11
spanyol	1,55	1
olasz	3,31	-12
portugál	1,90	1
német	0,48	6
francia	0,82	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire növekedtek a 10 éves államkötvények hozamai a hét közepén. A vizsgált állampapírok körében az amerikai 11, a német 6, a francia 4, míg a spanyol és a portugál államadósság terhe mindössze 1-1 bázisponttal emelkedett. Az olaszországi, 10 évre szóló kötvények esetében 12 bázispontos negatív irányú elmozdulást regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai szerdán. A decemberi szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,80 százalékkal felfelé korrigált, így 86,29 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A novemberi határidős amerikai benchmark WTI 1,60 százalékos növekedést követően 76,41 dolláron zárt. Az olajárak az amerikai nyersolajkészletek szintjével kapcsolatos pozitív bejelentés ellenére emelkedtek, mivel a kereskedők – az USA Iránnal szembeni szankciói miatt – az iráni export csökkenéséről számoltak be. A következő napok olajárait befolyásolhatja, hogy az Amerikai Egyesült Államok vezetése bejelentette, semmisnek tekinti az 1955 óta érvényben lévő gazdasági megállapodást, amelyet Iránnal kötöttek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 86,29	1,80%	Arany	\$ 1 202,90	-0,30%
WTI olaj	\$ 76,41	1,60%			

Csökkenett az arany ára. A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,30 százalékos negatív elmozdulással 1 202,90 dolláros értéken fejezte be a szerdai kereskedési napot. A vételár visszaesésének hátterében a tengerentúli kötvényhozamok erősödése és a gyengülő amerikai dollárárfolyam álltak.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenett a kiskereskedelem volumene az eurózónában

Az Eurostat szerdai tájékoztatása szerint **2018 augusztusában az eurózóna kiskereskedelmi volumene 0,2 százalékkal csökkent** az előző havi eredményhez képest, míg az EU 28 tagországának vonatkozásában stagnálást regisztráltak. A szezonális és naptárhatással kiigazított kiskereskedelmi értékesítési index az eurózóna tekintetében 1,8 százalékkal, az EU 28 esetében pedig 2,4 százalékkal haladta meg az előző évi azonos időszak bázist.

Növekedett az amerikai ADP-index

A prognosztizált 185 ezer helyett **230 ezer új munkahelyet hoztak létre az Amerikai Egyesült Államok nem mezőgazdasággal foglalkozó magánvállalatai 2018 szeptemberében.** Az adat bőven felülmúlta a várakozásokat, amely a tőzsdék hangulatát is pozitívan befolyásolta.