



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.30.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest minimálisan gyengült, a svájci frankkal szemben kismértékben erősödött.
- A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, míg a hosszú szegmensben többnyire 7-8 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken áll.
- A 2018. július és szeptember közötti időszakban a foglalkoztatottság 36 ezer fővel volt több, mint egy évvel korábban, így jelenleg 4 millió 487 ezer a foglalkoztatottak száma Magyarországon.
- 2018 harmadik negyedében (július-szeptember) csökkent a hazai munkanélküliek átlagos létszáma, az egy évvel korábbi adatokhoz képest 10 ezer fővel, 178 ezerre.
- Ellentétesen alakult a kereskedés az európai és a tengerentúli tőzsdéken a hét első napján.
- Vegyesen mozogtak az állampapírok hozamai a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,34 USD/hordó [-0,36%];
 - WTI olaj 67,04 USD/hordó [-0,82%];
 - Arany 1 227,60 USD/uncia [-0,66%].
- A személyes fogyasztási árindex csekély mértékben, de stabilan emelkedik az Amerikai Egyesült Államokban, ahol a fogyasztás a jövedelmek növekedését meghaladóan bővült 2018 szeptemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,70	25,87	4,3303	284,88	285,24
30 napja	323,16	25,76	4,2785	285,06	278,49

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest minimálisan gyengült, a svájci frankkal szemben kismértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank tekintetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével, ami 1,51 százalékos veszteséggel a nap vesztese lett – megközelítőleg 0,5 százalékos erősödéssel zártak. A régiós tőzsdék – a török mutató kivételével – pozitív tartományban zártak hétfőn.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 110	0,48%
BUMIX	3652,82	0,91%
OTP Bank	10030	0,55%
Richter	5200	0,58%
Magyar Telekom	390,5	-1,51%
MOL	2870	0,56%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

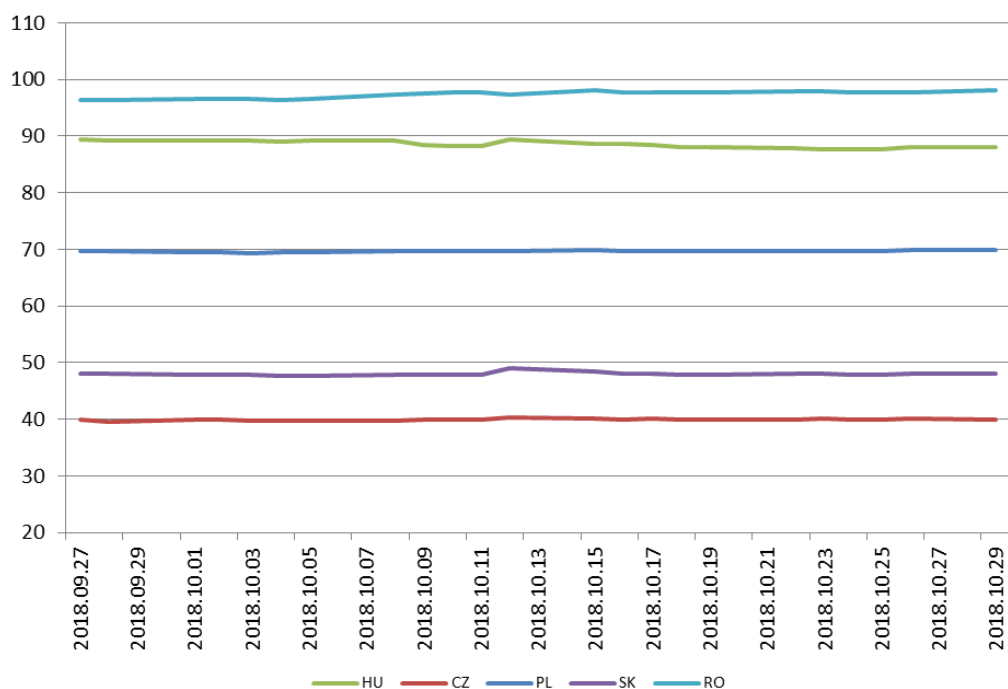
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, míg a hosszú szegmensben többnyire 7-8 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1-1 bázisponttal emelkedett, a román és a cseh kötvények hozamai pedig 1-2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,13	1
Románia Y10	4,96	-1
Csehország Y10	2,14	-2
Szlovákia Y8	0,68	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	-0,01	0
M12	0,28	0
Y3	1,605	-8
Y5	3,03	-7
Y10	3,615	-7
Y15	4,085	-7
Bubor ON	0,14	-1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Növekedett a foglalkoztatottság

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján a 2018. július és szeptember közötti időszakban a foglalkoztatottság 36 ezer fővel volt több, mint egy évvel korábban. A foglalkoztatottak száma így 4 millió 487 ezer fő volt, a 15-64 évesek foglalkoztatási rátája pedig 69,5 százalékra emelkedett. A nemek arányában mindkét esetben javulás történt, ugyanakkor a férfiakat a nőknél magasabb foglalkoztatási szint jellemezte.

Csökkenett a munkanélküliség

A KSH további tájékoztatása szerint 2018 harmadik negyedében (július-szeptember) csökkent a munkanélküliek átlagos létszáma, az egy évvel korábbi adatokhoz képest 10 ezer fővel, 178 ezerre. A munkanélküliségi ráta szintén csökkent, a tavaly mérthez képest 0,2 százalékkal, így jelenleg 3,8 százalékon áll. Mindkét nem esetében javulás történt, de a nők munkanélküliségi rátája meghaladta a férfiakét.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	356	0,90%
FTSE 100	7 026	1,25%
DAX	11 335	1,20%
S&P 500	2 641	-0,66%
DJIA	24 443	-0,99%
Nikkei 225	21 457	1,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétesen alakult a kereskedés az európai és a tengerentúli tőzsdéken a hét első napján. Európában Angela Merkel német kancellár pártelnökségről való lemondása nyomán a várható újabb politikai bizonytalanságok ellenére a részvénypiacok pozitív napot zártak, a frankfurti tőzsde egyenesen az elmúlt 8 hét legnagyobb napi növekedését érte el. A német tőzsdét is lekörözte a londoni FTSE, amely 1,25 százalékos tudott erősödni. Szerre az öreg kontinens börzén az autóipari cégek és a bankszektor papírjainak erősödése segítette az indexek emelkedését. Olaszországban a milánói tőzsde még nagyobb mértékben, 1,9 százalékkal erősödött, nagyrészt annak köszönhetően, hogy az ország elkerülte államadósságának bővli kategóriába sorolását az egyik nagy hitelminősítő intézet által. A kedvező hangulathoz hozzájárult kezdetben a részvényárak emelkedése a Wall Street-en is, ám az Amerikai Egyesült Államokban a nap végére hatalmas fordulat következett be. A Dow Jones indexe először több, mint 350 pontot erősödött, utána viszont csaknem 570 pontot veszített értékéből, azaz 1 százalékos mínuszban fejezte be a napot. A technológiai papírokat képviselő Nasdaq index még ennél is nagyobb, 1,6 százalékos veszteséggel zárt, míg az S&P 500 csaknem 0,7 százalékos esett. A negatív trend mögött a Kínával szembeni kereskedelmi háború felerősödésétől való félelmek álltak. Ázsiában is vegyesen teljesítettek a tőzsdék ma hajnalban. A tokiói Nikkei a nap nyertesei között van, az index 1,45 százalékos emelkedése elsősorban a pénzügyi szektor jó teljesítményének köszönhető.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,09	1
spanyol	1,56	-4
olasz	3,34	-10
portugál	1,88	-5
német	0,38	3
francia	0,75	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak az állampapírok hozamai a tegnapi napon. A dél-európai országok 10 éves államkötvényei esetében ezek a hozamok a hét első napján.

Legnagyobb mértékben az olasz papíroké, 10 bázisponttal – nagyrészt annak köszönhetően, hogy az S&P negatív kilátására tette, de nem minősítette bővli kategóriába az olasz hiteleket –, de a portugál papírok is 5, a spanyolok pedig 4 bázisponttal csökkentették hozamukat. Ezzel egyidőben az amerikai és a francia államadósság terhe minimálisan, 1 bázisponttal emelkedett, míg a német 10 éves államkötvények esetében 3 bázisponttal nőtt a hozam.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkent a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon hétfőn. A befektetőket a kínálat körüli bizonytalanságok helyett egyre inkább a részvénypiacok felől érkező negatív hírek foglalkoztatják, mert az értékéből veszítő kínai tőzsdeindexből többen a kereslet közeljövőbeli visszaesésére következtetnek. Ez pedig könnyen megoldást jelenthet azokra a félelmekre, hogy az OPEC és nem-OPEC olajkitermelő országok képesek lesznek-e helyettesíteni az USA által kilátásba helyezett iráni szankciók miatt kieső termelést. A hét első napján így 0,8 százalékkal esett az észak-amerikai WTI olajfajta decemberi határidős ára, míg a globális benchmark Brent fajta ára decemberi szállításra 0,4 százalékkal mérséklődött.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,34	-0,36%	Arany	\$ 1 227,60	-0,66%
WTI olaj	\$ 67,04	-0,82%			

A hetet áreséssel kezdte az arany, amely így lényegében eltüntette a múlt heti szerény drágulást hozó kereskedés eredményeit. A nemesfém ára 8,2 dollárt csökkent a decemberi határidőre, elsősorban az erős dollárárfolyam következtében. Elemzők szerint az arany menedék-befektetés jellege a közeljövőben ismét erősödhet, bár egyelőre a részvénypiaci eladási hullám még nem csapott át aranyvásárlásba.

Globális makrogazdasági hírek

Személyes fogyasztási árindex az Amerikai Egyesült Államokban

A fogyasztói kiadások szeptemberben már a hetedik egymást követő hónapban emelkedtek az Amerikai Egyesült Államokban a Gazdaságelemző Hivatal legfrissebb adatai alapján. **A személyes fogyasztási árindex összességében 0,1 százalékkal nőtt az előző hónaphoz, és 2 százalékkal az egy évvel ezelőtti szinthez képest.** Mindkét adat enyhe mérséklődést jelent az augusztusi számokhoz viszonyítva. A személyes fogyasztás 0,4 százalékkal bővült az előző hónapban, elsősorban a járművásárlásoknak, illetve az egészségügyi kiadások növekedésének köszönhetően. A jövedelmek emelkedése (0,2 százalék az előző hónaphoz képest) ugyanakkor a legalacsonyabb volt az elmúlt több mint egy év során, s ez előrevetíti, hogy a fogyasztói kiadások bővülése a jövőben nem lesz fenntartható. Elemzők véleménye szerint a Trump-kormányzat adócsökkentéseket tartalmazó fogyasztásösztönző intézkedéseinek hatása mostanra tetőzött. Az emelkedő kamatok és a értékpapírpiazi kockázatok felerősödése várhatóan szintén a fogyasztás visszafogása irányába fognak hatni.