



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.08.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,54 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és kismértékű hozamváltozásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 1-14 bázisponttal feljebb kerültek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- Csökkenéssel zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján.
- Emelkedő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 84,16 USD/hordó [-0,50%];
 - WTI olaj 74,34 USD/hordó [+0,01%];
 - Arany 1 205,60 USD/uncia [+0,30%].
- 2018 augusztusában az ipari termékek termelői árindexe 3,1 százalékkal nőtt Németországban.
- 2018 szeptemberében 3,7 százalékkal csökkent a munkanélküliségi ráta az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,88	25,75	4,3062	259,58	282,29
30 napja	325,75	25,72	4,3214	290,27	280,32

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,54 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Richter esetében 0,69 és 1,79 százalékos negatív elmozdulást regisztráltak, míg a Magyar Telekom és a MOL kismértékű erősődéssel zárt pénteken. A régiós tőzsdemutatók eltérő irányú elmozdulással zártak a pénteki kereskedésben.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 945	-0,54%
BUMIX	3673,84	1,02%
OTP Bank	10110	-0,69%
Richter	5215	-1,79%
Magyar Telekom	399,5	0,38%
MOL	3022	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

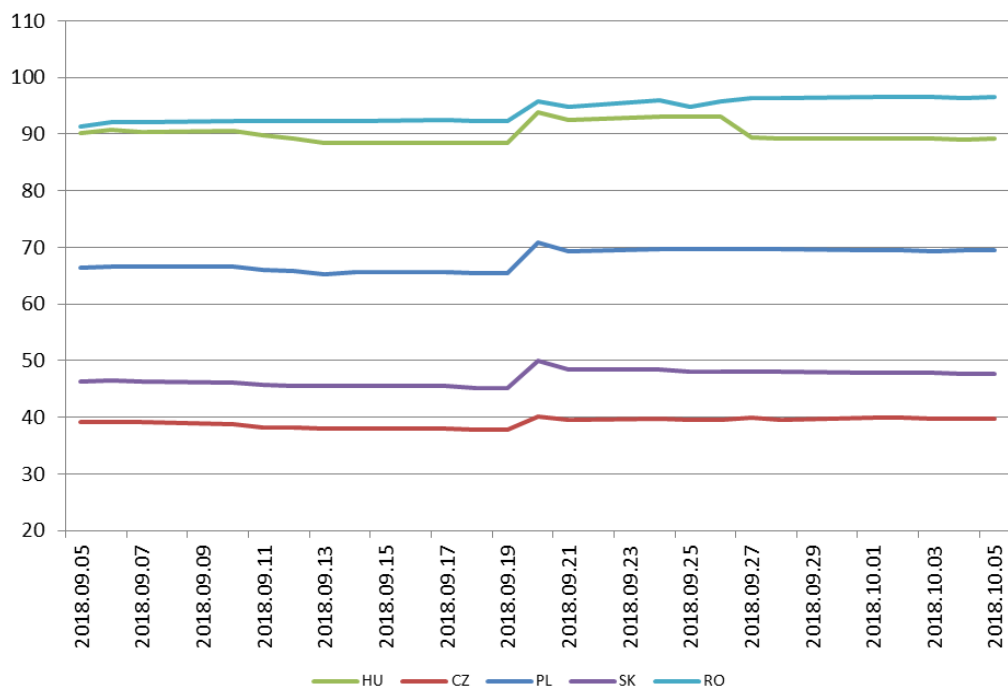
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és kismértékű hozamváltozásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 1-14 bázisponttal feljebb kerültek a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok többsége emelkedett, egyedül a lengyel államadósság-finanszírozás terhe nem változott. A szlovák államkötvény hozamában 2, a román és a lengyel hozamokban pedig 6-6 bázispontos növekedést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	0
Románia Y10	5,01	6
Csehország Y10	2,15	6
Szlovákia Y8	0,77	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	-1
M6	0,15	2
M12	0,345	0
Y3	1,725	1
Y5	3,135	6
Y10	3,715	7
Y15	4,19	14
Bubor ON	0,05	0
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	376	-0,86%
FTSE 100	7 319	-1,35%
DAX	12 112	-1,08%
S&P 500	2 886	-0,55%
DJIA	26 447	-0,68%
Nikkei 225	23 784	-0,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenéssel zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján. A nemzetközi kötvényhozamok változását meghatározta, hogy a befektetők a vártnál agresszívabb kamatmódosítást várnak a FED-től, így, a magas hozamok miatt a tőzsdebefektetések attraktivitása világszinten is

csökkenhet. Kedvezőtlen hatású még az amerikai-kínai kereskedelmi kapcsolat, ami további feszültséget kelt a globális tőzsdepiacokon. A megfigyelt nyugat-európai tőzsdék veszteségeket könyveltek el pénteken, mivel a görög bankok kifogyhatnak a tőkéből néhány kedvezőtlen hitelt következtében, valamint az olasz kormány csütörtökön bejelentette a végső költségvetési értékeket, csökkentik a növekedést, és tervezik a költségvetési deficit visszaszorítását 2019-re. Így a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,86 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 1,35 százalékkal, a német DAX 1,08 százalékkal csökkent. Az amerikai börzéken sem javult a hangulat, többek között a szeptemberi foglalkoztatási jelentés hatására, ami a vártnál jóval kevesebb új munkahely létrehozását írja le. A munkahelyteremtést nagy valószínűséggel a heves időjárási körülmények is befolyásolták. A Dow Jones 0,68 százalékos, az S&P 500 mutató 0,55 százalékos mérséklődéssel fejezte be a kereskedést. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index szintén esett, 91,06 ponttal lejjebb kerülve 7 788 pontos értéket vett fel. Az ázsiai tőzsdeindexek is negatívan teljesítettek, főként a technológiai részvények iránti kereslet csökkenéséből fakadóan. A tokiói börzén a Nikkei mutatója 0,8 százalékos veszteséget könyvelt el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,23	3
spanyol	1,59	1
olasz	3,41	8
portugál	1,94	3
német	0,56	3
francia	0,90	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken. A spanyol és a francia kötvényhozamok tekintetében 1 bázispontos pozitív változás történt, az amerikai, a portugál és a német papírok esetében egyaránt 3 bázispontos növekedést könyveltek el. A legnagyobb mértékű emelkedést az olasz adósságfinanszírozás terhe érte el, ami 8 ponttal került feljebb a pénteki nap végére.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen zártak az olaj benchmarkok a hét utolsó kereskedési napján. A decemberi határidős északi-tengeri Brent minőség 0,5 százalékkal lejjebb kerülve 84,16 dolláros hordónkénti áron zárt. A novemberi határidős WTI fajta minimális – 0,01 százalékos – növekedéssel, 74,34 dolláros áron fejezte be a pénteki kereskedést. Az olajárakat a nemzetközi piacok bizonytalansága befolyásolta, mivel kétséges, hogy a világ legnagyobb beszállítói ellensúlyozni tudják az amerikai szankciók hatására visszaeső iráni export miatti készletcsökkenést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 84,16	-0,50%	Arany	\$ 1 205,60	0,30%
WTI olaj	\$ 74,34	0,01%			

Emelkedett az arany ára. A decemberi jegyzésű nemesfém 0,3 százalékos növekedést követően 1 205,60 dolláros unciánkénti áron zárt egy hóvégi piaci jelentésnek köszönhetően, ami azt mutatta, hogy a várttal szemben az amerikai gazdaság valamivel kevesebb új munkahelyet tudott teremteni szeptemberben.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő termelői árindex Németországban

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) pénteki jelentési szerint **2018 augusztusában az ipari termékek termelői árindexe 3,1 százalékkal nőtt** az előző év azonos hónapjához képest. Az előző hónaphoz viszonyítva ez az 0,2 százalékos emelkedést könyveltek el.

Amerikai foglalkoztatási adatok

Az amerikai statisztikai hivatal jelentése szerint **2018 szeptemberében 3,7 százalékkal csökkent a munkanélküliségi ráta**, és a foglalkoztatás 134 000 munkahellyel bővült. Egy éves idősort tekintve azonban a munkanélküliek száma 0,5 százalékkal csökkent.