



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.09.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és kismértékű hozamemelkedést regisztráltak, míg a hosszú szegmensben többnyire 1-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- 2018 szeptemberében a magyar fogyasztói árak átlagosan 3,6 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- 2018. augusztusban 51 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Eséssel indult a hét a világ vezető tőzsdéinek többségén.
- Vegyes hozammozgás jellemezte a 10 éves állampapírok piacát hétfőn.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 83,91 USD/hordó [-0,30%];
  - WTI olaj 74,29 USD/hordó [-0,07%];
  - Arany 1 188,60 USD/uncia [-1,41%].
- A Destatis előzetes adatai alapján 2018. augusztusban 0,3 százalékkal csökkent a német ipari termelés a megelőző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,31	25,78	4,3154	259,58	283,15
30 napja	324,76	25,67	4,3110	289,99	281,07

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – gyengüléssel zártak, a legjelentősebb visszaesést a MOL esetében figyelték meg. A régiós tőzsdemutatók – az ISE-100 török indexet leszámítva – negatív irányú elmozdulásokat produkáltak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 768	-0,48%
BUMIX	3 709,52	0,97%
OTP Bank	10 150	0,40%
Richter	5 165	-0,96%
Magyar Telekom	395	-1,13%
MOL	2 980	-1,39%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

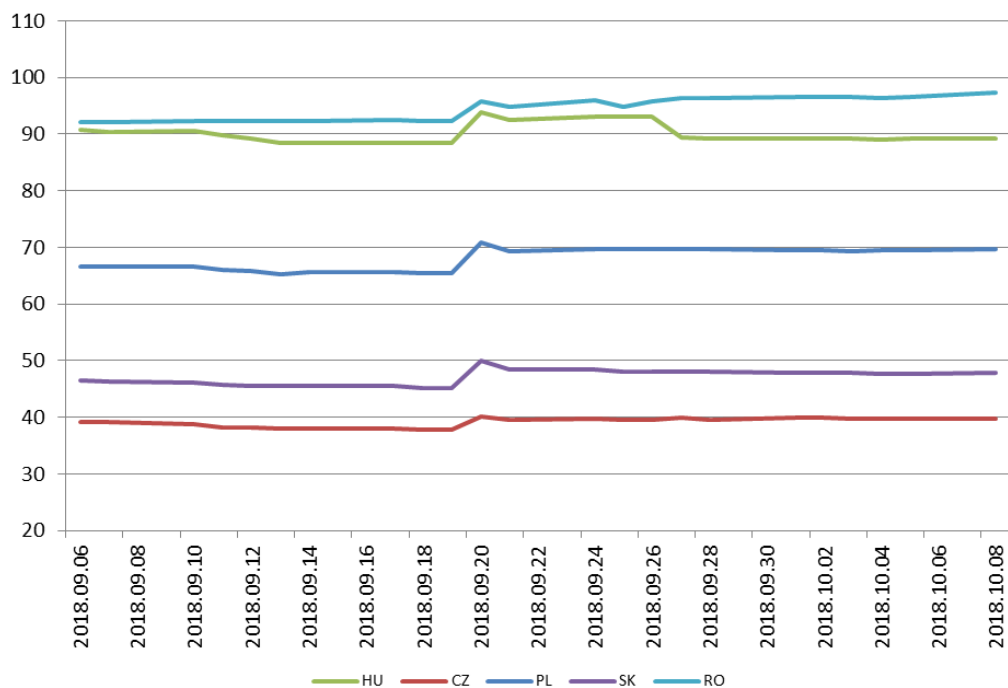
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és kismértékű hozamemelkedést regisztráltak, míg a hosszú szegmensben többnyire 1-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe jelentős mértékben, 12 bázisponttal emelkedett, a lengyel, a cseh és a szlovák államkötvények hozamaiban nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	0
Románia Y10	5,13	12
Csehország Y10	2,15	0
Szlovákia Y8	0,77	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	0,15	0
M12	0,345	0
Y3	1,735	1
Y5	3,135	0
Y10	3,725	1
Y15	4,215	2
Bubor ON	0,07	2
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 3,6 százalékkal nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 szeptemberében a fogyasztói árak átlagosan 3,6 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a járműüzemanyagok és a dohányárak ára nőtt jelentős mértékben. 2018. augusztushoz viszonyítva a fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékkal emelkedtek.

### 51 millió euró volt a külkereskedelmi többlet augusztusban

2018. augusztusban az export euróban számított értéke 0,9, az importé pedig 6,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 381 millió euróval mérséklődött. 2018. január-augusztusban a külkereskedelmi mérleg többlete 4,6 milliárd euró volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372	-1,12%
FTSE 100	7 233	-1,16%
DAX	11 947	-1,36%
S&P 500	2 884	-0,04%
DJIA	26 487	0,15%
Nikkei 225	23 469	-1,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Eséssel indult a hét a világ vezető tőzsdéinek többségén.** A tegnap hajnalban veszteséggel záró ázsiai piacok óvatosságra intették az európai befektetőket is hétfőn. Európában főképpen az olasz költségvetési tervek nyomán várható uniós vita, és a német ipari kibocsátásról napvilágot látott gyenge adatok határozták meg a hangulatot a börzéken. A milánói tőzsdén a bankpapírok körében kialakult eladási hullám nemcsak az olasz tőzsdeindex 2,4 százalékos esését eredményezte, de magával rántotta a többi meghatározó európai részvényindexet is, így a Stoxx 600 mutató 1,1 százalékot, a frankfurti DAX 1,4 százalékot, míg a londoni FTSE 1,2 százalékot veszített az értékéből zárásig. A tengerentúlon is meredek eséssel nyitott a Wall Street, de itt a Dow Jones index a nap végére vissza tudott kapaszkodni, és 0,2 százalékos pluszban fejezte be a napot. Ezzel egy időben az S&P 500 és a Nasdaq veszített értékéből, így a technológiai papírok már harmadik egymást követő napon zárnak negatív tartományban. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a részvények áresése, bár a kínai és hongkongi tőzsdék kissé felfelé tudtak korrigálni tegnapi jelentős esésüket követően. A Nikkei indexe viszont 1,3 százalékot csökkent a nap végére, miután szinte valamennyi szektorban veszítettek értékükből a részvények.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,23	-
spanyol	1,61	2
olasz	3,57	16
portugál	1,97	3
német	0,54	-2
francia	0,88	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgás jellemezte a 10 éves állampapírok piacát hétfőn.** Az olasz költségvetési terveket ért uniós kritikák, és az államadósság elemzők által várt leminősítése miatt a 10 éves olasz államkötvények hozama megugrott, és 16 bázisponttal került feljebb egyetlen nap alatt. A spanyol és a portugál államadósság terhe kisebb mértékben, 2, illetve 3 bázisponttal emelkedett. Ezzel szemben a német állampapírok hozama 2, a francia papíroké

pedig 1 bázisponttal csökkent. A Kolumbusz-napi megemlékezések miatt az USA kötvénypiac a zárva tartott hétfőn.

## Olaj- és aranyárfolyam

### **Kissé csökkentek az olaj benchmarkok határidős árai a nemzetközi piacokon.**

Az árak alakulását két ellentétes hatású hír határozta meg hétfőn. Egyrészt a jelentések szerint enyhébb lehet az amerikai szankció Iránnal szemben, amelynek következtében továbbra is elérhető maradhat az Iránban kitermelt nyersolaj egyes nemzetközi közvetítők számára. Másrészt viszont a Michael hurrikán miatt le kellett zárni néhány olajfúró tornyot a Mexikói-öbölben, amely csökkentheti az ott kitermelt nyersolaj mennyiségét. A novemberi határidős West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára így 74,29 dollárra gyengült, míg a globális benchmark Brent nyersolaj hordónkénti ára decemberi határidőre 84 dollár alá csúszott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 83,91	-0,30%	Arany	\$ 1 188,60	-1,41%
WTI olaj	\$ 74,29	-0,07%			

**Visszaesett az arany ára az egy héttel korábbi szintje környékére.** Az emelkedő államkötvényhozamok, valamint az erős dollár olyan piaci környezetet jelent, amely egyáltalán nem kedvez az arany árfolyamának. Decemberi határidőre a nemesfém alapegységéért már csak 1 188,60 dollárt kell fizetni. Elemzők szerint már az is jó hír, hogy az ár nem esett 1 181 dollár alá, s amennyiben ez ma sem következik be, akkor jó esély marad a közeljövőben újra elérni az 1 215 dolláros árszint környékét.

## Globális makrogazdasági hírek

### Gyenge német ipari termelési adatok

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai alapján **2018. augusztusban 0,3 százalékkal csökkent az ipari termelés a megelőző hónaphoz képest**, és 0,1 százalékkal az egy évvel korábbi adattal összehasonlítva (ár-, szezonális és naptárhatástól megtisztított adatok alapján). Az ipari termelés már ez év júliusában is csökkent, akkor 1,3 százalékos volt a visszaesés egy hónap alatt, de az az adat még 1,5 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi termelési szintet.