



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.10.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben pedig 10-12 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 30 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 88-as értéken tartózkodik.
- Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi a keddi kereskedési napon.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 85,00 USD/hordó [+1,30%];
  - WTI olaj 74,96 USD/hordó [+0,90%];
  - Arany 1 191,50 USD/uncia [+0,20%].
- A Destatis előzetes adatai alapján 2018. augusztusban a németországi külkereskedelmi egyenleg 17,2 milliárd euró volt, 2,8 milliárd euróval kevesebb, mint az előző év azonos időszakában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,55	25,81	4,3034	259,58	281,98
30 napja	324,79	25,64	4,3107	287,14	280,12

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények erősödéssel zártak, a nap nyertese 2 százalékkal a MOL volt. A régiós részvényindexek – a bolgár kivételével – pozitívan teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 109	0,93%
BUMIX	3 717,36	0,21%
OTP Bank	10 190	0,39%
Richter	5 180	0,29%
Magyar Telekom	400	1,27%
MOL	3 040	2,01%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

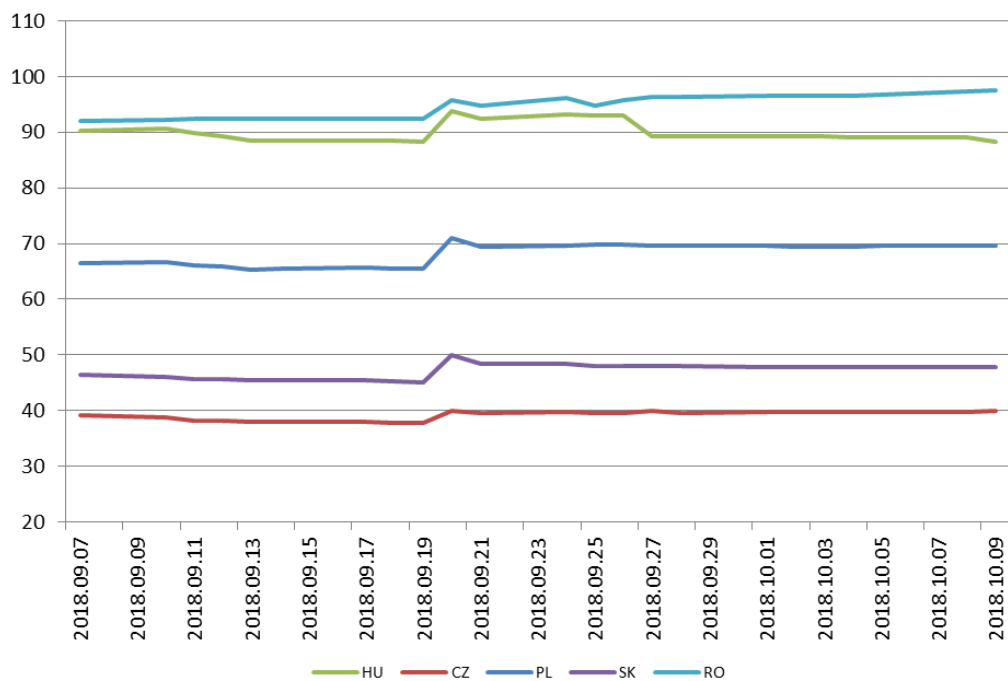
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben 10-12 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 30 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel, a román és a szlovák állampapírhozamok 1-7 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	-2
Románia Y10	5,06	-7
Csehország Y10	2,16	1
Szlovákia Y8	0,76	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	2
M6	0,15	0
M12	0,38	4
Y3	1,835	10
Y5	3,235	10
Y10	3,845	12
Y15	4,325	11
Bubor ON	0,10	3
5 év CDS	88	-1

### 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	373	0,19%
FTSE 100	7 238	0,06%
DAX	11 977	0,25%
S&P 500	2 880	-0,14%
DJIA	26 431	-0,21%
Nikkei 225	23 506	0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi a keddi kereskedési napon.** Az európai értékpapírpiacokon a hangulat viszonylag feszült volt, mivel a globális kötvényhozamok emelkedése továbbra is nyugtalanította a befektetőket. Az

amerikai tízéves kincstárjegy hozama – részben a hétfői kereskedésbeli szünnap miatt – a tegnapi nap folyamán rövid ideig a 3,25 százalékos, hétéves csúcs felett tartózkodott. Az olaszországi banki értékpapírok esetében tapasztalt eladási hullám mérséklődött és átmenetileg kissé stabilabbá váltak az országgal kapcsolatos kilátások, ugyanakkor az olasz és a német kötvények hozama közötti, szorosán figyelemmel kísért szóródás tovább emelkedett. Zárásig a Stoxx 600 mutató 0,19 százalékkal 373 pontra, a frankfurti DAX 0,25 százalékkal 11 977 pontra, míg a londoni FTSE index 0,06 százalékkal 7 238 pontra tudta növelni értékét. A tengerentúlon az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi háborúhoz köthető hírek, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelésre vonatkozó döntésével és az erősödő inflációval kapcsolatos várakozások fokozódása gyakorolt nyomást a részvénypiacra. A Dow Jones index a nap végére nem tudott pozitív tartományban maradni, 0,21 százalékos csökkenés után, 26 431 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 szintén veszített értékéből, így 0,14 százalékos visszaesést követően 2 880 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq minimális mértékben, 0,03 százalékkal tudott növekedni, értéke 7 738 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon általános volt a részvények áremelkedése, bár a szingapúri tőzsde kissé lefelé korrigált. A Nikkei indexe 0,16 százalékkal 23 506 pontra nőtt a nap végére, annak ellenére, hogy az autópári szektor meghatározó részvényei veszítettek értékükből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,21	-2
spanyol	1,61	0
olasz	3,53	-4
portugál	1,98	1
német	0,54	0
francia	0,88	0

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát kedden.** Az olasz költségvetési terveket ért uniós kritikák, a politikai konfliktus súlyosbodása, az államadósság fenntarthatatlanná válásának kockázata, valamint az eurózónából való kilépés veszélyének növekedése miatt a 10 éves olasz államkötvények hozama a hétfői, 16 bázispontos emelkedést követően 4 bázisponttal csökkent. A spanyol, a német és a francia államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben a portugál állampapírok hozama 1 bázisponttal került feljebb.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Növekedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai szerdán.** A decemberi szállítási északi-tengeri Brent minőség 1,30 százalékkal felfelé korrigált, így 85,00 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A novemberi határidős amerikai benchmark WTI 0,90 százalékos növekedést követően 74,96 dolláron zárt. Az olajárak emelkedéséhez hozzájárult, hogy az Iránnal

kapcsolatos szankciók megújítása miatt a közel-keleti ország kivitelében csökkenés várható, valamint, hogy a Mexikói-öböl felé tartó hurrikán nehézségeket okozhat a nyersanyag és az energia szállításában.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 85,00	1,30%	Arany	\$ 1 191,50	0,20%
WTI olaj	\$ 74,96	0,90%			

**Emelkedett az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,20 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 191,50 dolláros értéken fejezte be a keddi kereskedési napot. A vételár növekedésének hátterében az újra felerősödő, az Amerikai Egyesült Államok és Kína között zajló kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmak állnak.

## Globális makrogazdasági hírek

Pozitív  
németországi  
külkereskedelmi  
egyenleg

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai alapján elmondható, hogy **2018. augusztusban a németországi külkereskedelmi egyenleg 17,2 milliárd euró volt**, 2,8 milliárd euróval kevesebb, mint az előző év azonos időszakában. Naptári és szezonális hatásoktól megtisztított adatok szerint az egyenleg 18,3 milliárd euró nagyságú. A vizsgált hónapban Németország 105,2 milliárd euró értékben exportált és 88,8 milliárd euró értékben importált árucikkeket. Az előzetes adatok alapján a kivitel értéke 2,2; a behozatalé 6,2 százalékkal emelkedett a 2017. évi azonos időszaki teljesítményhez képest. A naptári és szezonális hatásoktól megtisztított adatok ismeretében kijelenthető, hogy az export 0,1; az import 2,7 százalékkal maradt el az előző havi eredménytől.