



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.01.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 22 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,92 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 89-es értéken tartózkodik.
- Vegyesen zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján.
- Vegyes hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 82,72 USD/hordó [+1,20%];
  - WTI olaj 73,25 USD/hordó [+1,60%];
  - Arany 1 196,20 USD/uncia [-0,70%].
- A 2018. szeptemberi infláció várható mértéke az eurózónában 2,1 százalék.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,58	25,67	4,2661	259,58	277,77
30 napja	326,76	25,77	4,2977	288,55	279,90

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 22 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,92 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények erősödéssel zártak. A legnagyobb mértékű, 4,72 százalékos növekedés az OTP esetében volt megfigyelhető. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 171	1,92%
BUMIX	3 639,96	0,55%
OTP Bank	10 320	4,72%
Richter	5 210	0,39%
Magyar Telekom	400	0,25%
MOL	3 000	0,33%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

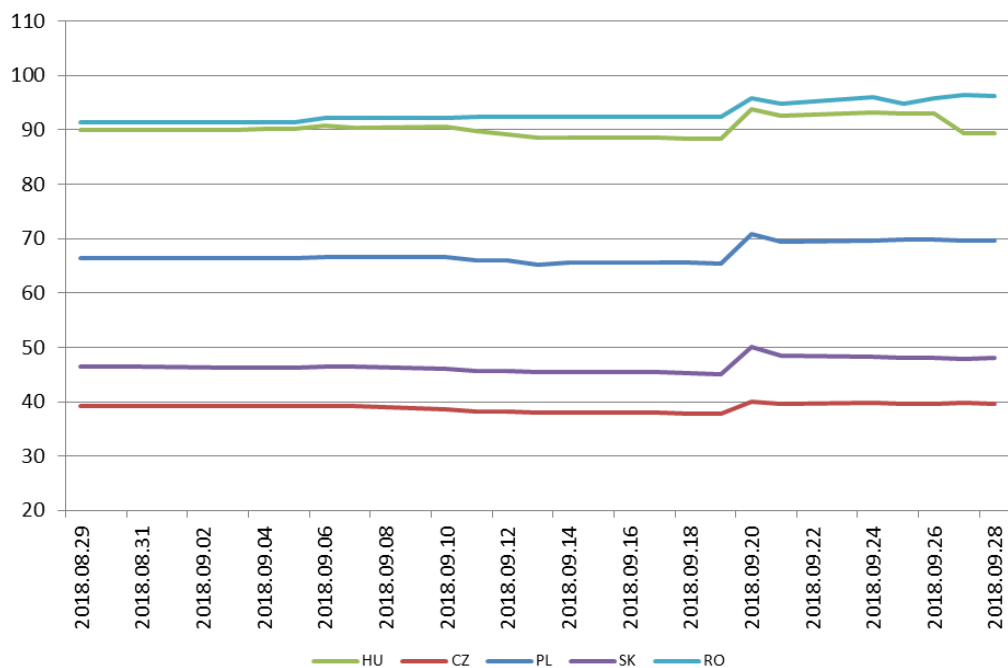
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a szlovák kötvény hozama 1 bázisponttal emelkedett, a román és a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe változatlan maradt, a lengyel kötvény esetében pedig 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-1
Románia Y10	4,82	0
Csehország Y10	2,17	0
Szlovákia Y8	0,69	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	-1
M6	0,14	2
M12	0,395	0
Y3	1,75	-3
Y5	2,965	-2
Y10	3,545	-2
Y15	3,955	-1
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	89	-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	383	-0,83%
FTSE 100	7 510	-0,47%
DAX	12 247	-1,52%
S&P 500	2 914	0,00%
DJIA	26 438	0,07%
Nikkei 225	24 246	0,52%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján.** A megfigyelt nyugat-európai tőzsdék veszteségeket könyveltek el, főleg a bizonytalanságot keltő olasz költségvetéssel kapcsolatos hírek hatására. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,83 százalékkal, a londoni FTSE 100 index

0,47 százalékkal, a német DAX 1,52 százalékkal csökkent. Az amerikai börzéken javult a hangulat, mivel az erősödő gazdasági mutatók segítik eloszlatni az aggodalmakat a kétes kimenetelű amerikai-kínai kereskedelmi háborúval szemben. A Wall Street-en így relatíve csendesen telt a pénteki nap. A Dow Jones 0,07 százalékos növekedéssel zárt, az S&P 500 mutató stagnált. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index viszont 4,38 ponttal emelkedett, így 8 046-os értéket vett fel. Az ázsiai tőzsdeindexek pozitívan teljesítettek a hét első napján. A tokiói börze 0,52 százalékos többletet könyvelt el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,06	0
spanyol	1,51	-2
olasz	3,14	24
portugál	1,88	-1
német	0,47	-6
francia	0,81	-4

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyes hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.** Az amerikai kötvényhozamban nem történt kimutatható változás, a portugál és a spanyol papírok esetében 1-2 bázispontos csökkenést könyveltek el. A francia és a német adósságfinanszírozás terhe 4-6 bázisponttal mérséklődött. Egyedül az olasz kötvények esetében volt tapasztalható hozamemelkedés, itt azonban kiugró, 24 bázispontos értéket mértek.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak a hét utolsó kereskedési napján.** A novemberi határidős északi-tengeri Brent minőség 1,2 százalékkal feljebb kerülve 82,72 dolláros, a szintén novemberi jegyzésű WTI fajta 1,6 százalékos emelkedést követően 73,25 dolláros hordónkénti áron zárt. Mindkét olaj benchmark nyereséget tudott elkönyvelni a szűkülő készleteknek köszönhetően, így kéthavi nyereséget könyvelt el a hónap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 82,72	1,20%	Arany	\$ 1 196,20	0,70%
WTI olaj	\$ 73,25	1,60%			

**Emelkedett az arany ára.** A decemberi jegyzésű nemesfém 0,7 százalékos növekedést követően 1 196,20 dolláros unciánkénti áron zárt, azonban havi szinten veszteséget könyvelt el az erősödő dollár hatására. Ezzel már hatodik hónapja csökken a nemesfém értéke.

## Globális makrogazdasági hírek

### Infláció az Eurózónában

Az Eurostat pénteki gyorsbecslése szerint **a 2018 szeptemberi infláció mértéke 2,1 százalék lehet az eurózónában**, 0,1 százalékpontot emelkedve az előző hónaphoz képest.