



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.29.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárral szemben pedig kismértékben gyengült.
- A BUX 11,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,86 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, hosszú lejáraton 2-6 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek csökkenéssel zártak a hét utolsó napján.
- Negatív elmozdulásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,62 USD/hordó [+1,00%];
  - WTI olaj 67,59 USD/hordó [+0,40%];
  - Arany 1 235,80 USD/uncia [+0,30%].
- Az Amerikai Egyesült Államok reál GDP mutatójának értéke éves szinten 3,5 százalékkal növekedett 2018 harmadik negyedévében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,99	25,81	4,3062	284,69	284,19
30 napja	323,52	25,67	4,2697	284,26	277,90

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,86 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – mínuszban zártak pénteken. A legnagyobb mértékű, 3,06 százalékos árfolyamcsökkenést az OTP Bank esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek – a bolgár index kivételével – mérséklődtek.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 938	-1,86%
BUMIX	3619,7	-0,36%
OTP Bank	9975	-3,06%
Richter	5170	-1,24%
Magyar Telekom	396,5	0,51%
MOL	2854	-1,59%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

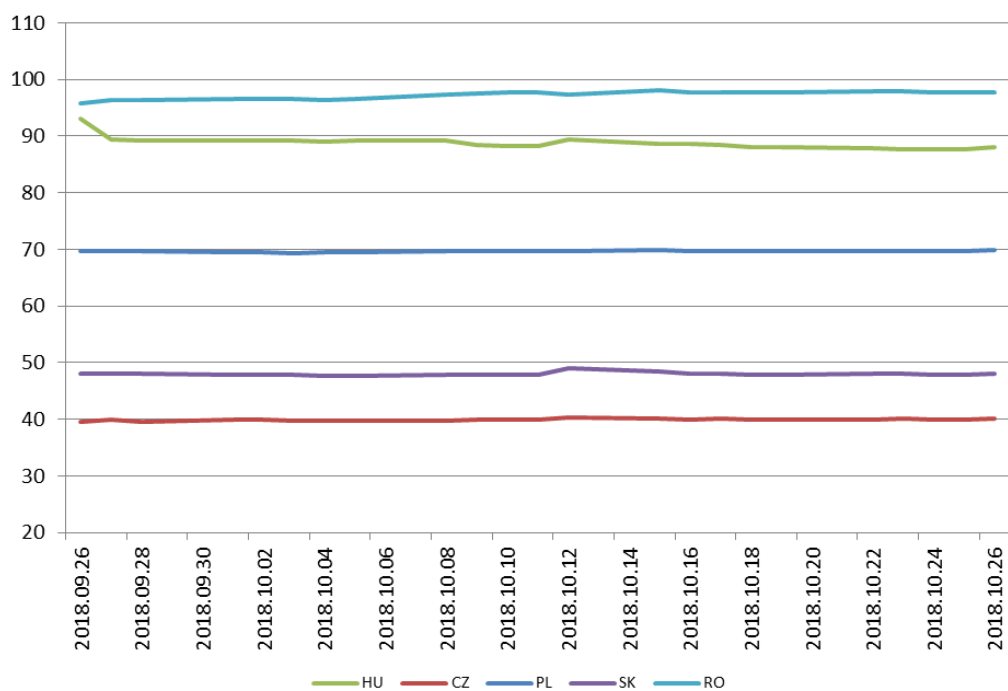
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, hosszú lejáraton pedig 2-6 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A lengyel, a román és a szlovák állampapírok esetében 1-7 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,12	-7
Románia Y10	4,97	-5
Csehország Y10	2,16	0
Szlovákia Y8	0,67	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	1
M6	-0,01	0
M12	0,28	0
Y3	1,68	-2
Y5	3,095	-5
Y10	3,685	-6
Y15	4,155	-6
Bubor ON	0,15	1
5 év CDS	88	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	352	-0,77%
FTSE 100	6 936	-0,92%
DAX	11 201	-0,94%
S&P 500	2 659	-1,73%
DJIA	24 688	-1,19%
Nikkei 225	21 150	-0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek negatív elmozdulással zártak a hét utolsó napján.** A tengerentúli részvényindexek tovább estek, a piacokat a csütörtöki piacárás után közzétett vállalati gyorsjelentések fogták vissza. A hangulatot tovább rontották a kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmak is, miután

az Amerikai Egyesült Államok csütörtökön elzárkózott a Kínával folytatott kereskedelmi tárgyalásoktól addig, amíg a kínai fél konkrét javaslattal nem oszlatja el Washington aggályait. A Dow Jones 1,19 százalékkal került lejjebb, az S&P 500 index 1,73 százalékos csökkenést ért el. A hét egészét tekintve azonban mindkét mutatóban 4 százaléknál nagyobb csökkenést könyveltek el. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pénteken 2,06 százalékos veszteséget szenvedett értékéből, így 7 167 ponton fejezte be a heti kereskedést. Az európai részvénypiacokon szintén vesztek értékükből a mutatók. Ez visszavezethető a bizonytalan nemzetközi helyzetre, valamint a kedvezőtlen vállalati gyorsjelentésekre. A páneurópai Stoxx 600 esetében 0,77, a londoni FTSE 100 mutató értékében 0,92, a német DAX árfolyamában pedig 0,94 százalékos csökkenést regisztráltak. Az ázsiai tőzsdék ma hajnalban csökkenő tendenciát mutattak. A kínai piac vesztesége volt ezek közül a legnagyobb, de a többi távol-keleti ország esetében is mérséklődést tapasztaltak az amerikai-kínai kereskedelmi kapcsolatok és a Wall Street technológiai részvényeinek gyengülése hatására. A vizsgált japán Nikkei esetében 0,16 százalékos visszaesést mértek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,08	-6
spanyol	1,60	-1
olasz	3,44	-6
portugál	1,92	-2
német	0,35	-5
francia	0,74	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Negatív elmozdulásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken.** A spanyol és portugál államadósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődött. A francia kötvény hozamában 3 pontos negatív változás történt. A német papírok hozama 5, az amerikai és az olasz kötvényé 6 bázisponttal került lejjebb a kereskedés végére.

Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedni tudott pénteken,** így visszanyerték a nap folyamán szerzett korábbi veszteségeiket. Az olajárak mozgását az befolyásolta, hogy a nemzetközi kínálat csökkent, valamint Szaúd-Arábia energiaügyi minisztere fontos bejelentéseket tett. A pénteki emelkedés ellenére az olajárak harmadik hete csökkenő tendenciát mutatnak. A decemberi szállítású Brent minőség 1 százalékos emelkedéssel 77,62, a novemberi WTI fajta 0,4 százalékkal felfelé korrigálva 67,59 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,62	1,00%	Arany	\$ 1 235,80	0,30%
WTI olaj	\$ 67,59	0,40%			

**Emelkedett az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém 0,3 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, ezzel unciánkénti ára 1 235,8 dollárra változott. Az árfolyam a háromhavi legmagasabb szintje közelében áll, az erősödés hátterében pedig a vártnál jobb amerikai gazdasági eredmények állnak.

## Globális makrogazdasági hírek

Pozitív gazdasági  
adatok az Amerikai  
Egyesült  
Államokban

Az Amerikai Gazdaságelemző Hivatal pénteki előzetes tájékoztatása szerint **az Amerikai Egyesült Államok reál GDP mutatójának értéke éves szinten 3,5 százalékkal növekedett 2018 harmadik negyedévében.** A második negyedéves adat idén 4,2 százalék volt.