



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.17.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal szemben erősödött, míg az euró és a dollár viszonylatában gyengült.
- A BUX 11,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,41 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 7-8 bázisponttal csökkentek, míg a hosszú szegmensben 4 bázisponttal mérséklődtek és 2-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken áll.
- A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a 2018. október 16-i ülésén úgy határozott, hogy nem változtat a jegybanki kamatlábakon.
- Jó napjuk volt tegnap a világ vezető tőzsdéinek, valamennyi jelentős részvényindex emelkedett.
- Csökkenő hozammozgás jellemezte a 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 81,41 USD/hordó [+0,77%];
 - WTI olaj 71,92 USD/hordó [+0,19%];
 - Arany 1 231,00 USD/uncia [+0,10%].
- 2018. októberben jelentősen romlott a németországi üzleti hangulat.
- 2018. szeptemberben – az előző két hónaphoz hasonló mértékben – 0,3 százalékkal nőtt az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése.
- Az új munkahelyek száma a Munkaügyi Minisztérium keddi jelentése szerint elérte a történelmi rekordot jelentő 7,1 milliót az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 321,91 | 25,83 | 4,2877 | 259,58 | 278,37 |
| 30 napja | 324,77 | 25,44 | 4,2971 | 288,25 | 277,77 |

Szerda reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal szemben erősödött, míg az euró és a dollár viszonylatában gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében 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 pedig e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,41 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények mindegyike pozitív tartományban zárt. A nap nyertese 3 százalék feletti erősödéssel a MOL lett, azonban az OTP és a Richter értékpapírai is 2 százalék feletti növekedést értek el. A régiós tőzsdeindexek – a török és a bolgár mutatók kivételével – szintén emelkedtek a keddi kereskedés folyamán.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 37 446 | 2,41% |
| BUMIX | 3 592,86 | 0,89% |
| OTP Bank | 10 280 | 2,39% |
| Richter | 5 390 | 2,47% |
| Magyar Telekom | 396 | 0,76% |
| MOL | 3 062 | 3,10% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

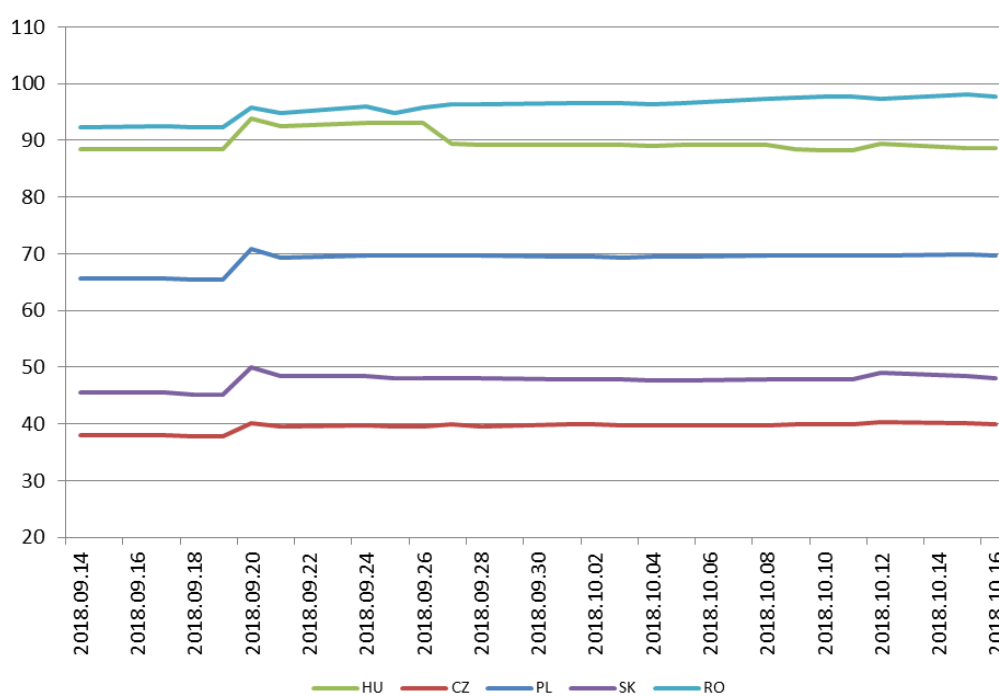
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 7-8 bázisponttal csökkentek, míg a hosszú szegmensben 4 bázisponttal mérséklődtek és 2-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, a cseh, a szlovák, valamint a román kötvények hozamai pedig 2-4 bázisponttal csökkentek.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,23 | 1 |
| Románia Y10 | 5,06 | -4 |
| Csehország Y10 | 2,15 | -2 |
| Szlovákia Y8 | 0,73 | -3 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | -0,02 | 0 |
| M6 | -0,01 | -8 |
| M12 | 0,32 | -7 |
| Y3 | 1,845 | -4 |
| Y5 | 3,31 | 2 |
| Y10 | 3,89 | 2 |
| Y15 | 4,345 | 2 |
| Bubor ON | 0,10 | 0 |
| 5 év CDS | 89 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

Nem változtak a magyarországi jegybanki kamatlábak

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a 2018. október 16-i ülésén úgy határozott, hogy nem változtat a jegybanki kamatlábakon. A jegybanki alapkamat így továbbra is 0,90 százalék.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600 | 365 | 1,58% |
| FTSE 100 | 7 059 | 0,49% |
| DAX | 11 777 | 1,40% |
| S&P 500 | 2 810 | 2,15% |
| DJIA | 25 798 | 2,17% |
| Nikkei 225 | 22 841 | 1,29% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jó napjuk volt tegnap a világ vezető tőzsdéinek, valamennyi jelentős részvényindex emelkedett. A nyugat-európai piacok magatartását továbbra is a geopolitikai feszültségek és az USA hamarosan megjelenő kereseti jelentéseivel kapcsolatos várakozások határozták meg, melynek eredményeképpen a főbb tőzsdék enyhe emelkedéssel zárták a napot. A londoni börze FTSE 100 indexe 0,49 százalékkal, a frankfurti DAX pedig 1,40 százalékkal erősödött. A tengerentúli részvénytőzsdék erőre kaptak a vártnál jobb ipari adatok és a frissen megjelenő vállalati gyorsjelentések nyomán. A DJIA és a S&P 500 árfolyama több mint 2 százalékkal nőtt. Az elmúlt napokban gyengélkedő technológiai gyűjtőindex Nasdaq is magához tért, és közel 3 százalékkal emelkedett. Ezzel mindhárom amerikai benchmark index március vége óta a legnagyobb napon belüli növekedést könyvelte el. A Wall Street-i megugrás lendületet adott az ázsiai tőzsdéknek is, valamennyi fontosabb index emelkedett. A tokiói Nikkei árfolyama 1,29 százalékos plusszal zárt ma hajnalban.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|-----|
| amerikai | 3,16 | -1 |
| spanyol | 1,66 | -4 |
| olasz | 3,46 | -10 |
| portugál | 1,94 | -7 |
| német | 0,49 | -2 |
| francia | 0,84 | -4 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozamozás jellemezte a 10 éves állampapírok piacát kedden. Az amerikai államadósság terhe minimálisan, mindössze 1 bázisponttal mérséklődött, míg az olasz kötvény hozama 10, a portugálé pedig 7 ponttal csökkent. A többi papír hozama 2-4 bázispontos visszaesést könyvelt el.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olaj benchmarkok határidős árai a nemzetközi piacokon. A globális benchmark Brent olaj ára nőtt jobban a Törökországban eltűnt újságíró miatt kialakult USA és Szaúd-Arábia megromlott kapcsolata következtében. Az egyik legjelentősebb OPEC országgal fennálló feszültség a globális kitermelés jelentős visszafogásával járhat. Az áremelkedés további lendületet kapott azon bejelentést követően, hogy megszakadtak a Szaúd-

Arábia és Kuvait közötti tárgyalások két közös olajmező létrehozását illetően, ami napi 500 ezer hordónyi termelésekiesést jelent a piacok számára.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 81,41 | 0,77% | Arany | \$ 1 231,00 | 0,10% |
| WTI olaj | \$ 71,92 | 0,19% | | | |

Folytatódott az arany árfolyamának növekedése kedden. Napközben a nemesfém ára megközelítette az 1 236 dollárt, a későbbiekben azonban a részvénypiaci rali a növekedést visszafogta. A decemberi határidős arany unciánkénti árfolyama végül 0,1 százalékos emelkedést követően 1 230,30 dolláron zárta a tegnapi kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Romló német üzleti hangulat

A mannheimi központú Európai Gazdaságkutató Intézet (ZEW) tegnapi közleménye szerint **2018. októberben** jelentősen **romlott a németországi üzleti hangulat**. A ZEW indikátor értéke -24,7 pontra esett, ami megegyezik a júliusi értékkel, és a legalacsonyabb 2012 augusztusa óta. A havi csökkenés 14,1 pontos mértéke különösen jelentős, hasonló mértékű visszaesésre utoljára 2016. júliusában került sor a Brexit szavazást követően. A német gazdasági kilátásokra az USA-Kína kereskedelmi konfliktus, a „hard Brexit” lehetősége és a német kormányzó koalíció helyzetének gyengülése van negatív hatással. A jelenlegi gazdasági helyzet megítélése, bár kisebb mértékben, szintén romlott.

Kedvező amerikai gazdasági adatok

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kormányzó tanácsának tegnapi jelentése szerint **2018. szeptemberben** – az előző két hónaphoz hasonló mértékben – **0,3 százalékkal nőtt az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése**. A kibocsátás bővülését némileg visszafogta a Florence hurrikán, a becslések szerint mintegy 0,1 százalékponttal. Éves szinten a feldolgozóipar 5,1 százalékkal bővült, ami az elmúlt közel nyolc év legnagyobb ütemű növekedése. A harmadik negyedév egészében éves szinten 3,3 százalékos növekedést mértek. **Az új munkahelyek száma a Munkaügyi Minisztérium keddi jelentése szerint elérte a történelmi rekordot jelentő 7,1 milliót.**