



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.10.31.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek, a hosszú szegmensben 2-5 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 35 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 40 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A hazai ipari termelői árakban 6,7 százalékos emelkedést mértek 2018 szeptemberében.
- Többségében emelkedéssel zártak a világ vezető tőzsdeindexei kedden.
- Vegyes elmozdulásokat mértek a 10 éves államkötvények hozamaiban tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 75,91 USD/hordó [-1,90%];
 - WTI olaj 66,18 USD/hordó [-1,30%];
 - Arany 1 225,30 USD/uncia [-0,20%].
- Az eurózána harmadik negyedéves GDP-adata 0,2 százalékkal haladta meg az előző negyedéves, 1,7 százalékkal a 2017. azonos időszaki adatát.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,78	25,89	4,3337	284,77	286,16
30 napja	322,95	25,82	4,2842	283,48	278,89

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek körében vegyes elmozdulásokat regisztráltak: a Magyar Telekom és a MOL részvényei erősödtek, az OTP és a Richter értékpapírok pedig gyengültek. A nap nyertese 3,69 százalékos pozitív irányú elmozdulással a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 445	0,93%
BUMIX	3 645,78	-0,19%
OTP Bank	10 000	-0,30%
Richter	5 180	-0,38%
Magyar Telekom	391	0,13%
MOL	2 976	3,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

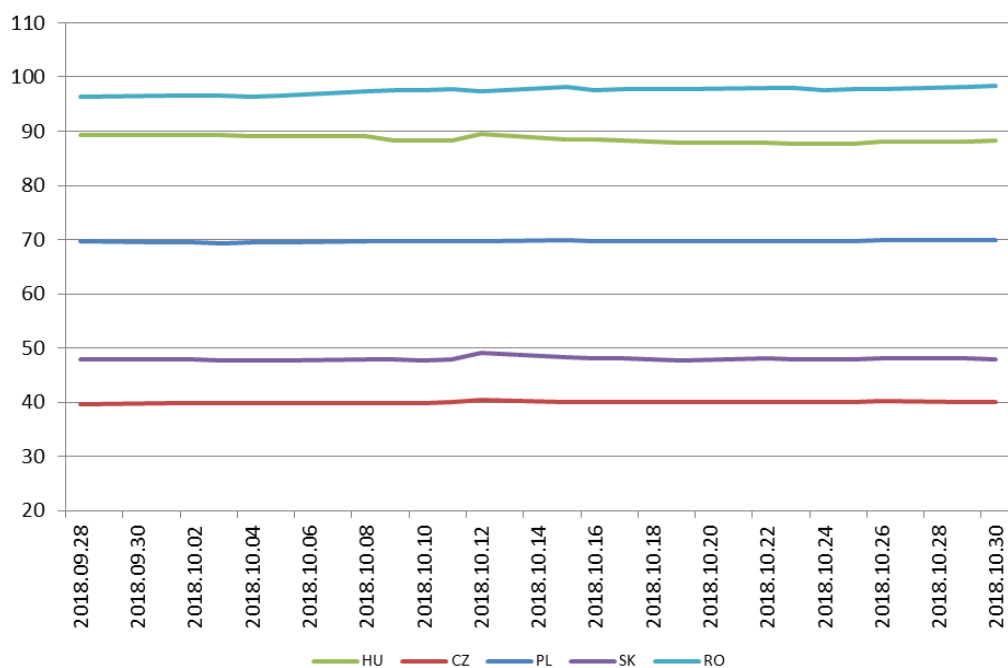
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek, a hosszú szegmensben 2-5 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 35 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 40 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel, a cseh és a szlovák hozamok pedig 1-4 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	4
Románia Y10	4,96	0
Csehország Y10	2,16	2
Szlovákia Y8	0,69	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	-1
M6	0,01	1
M12	0,275	-1
Y3	1,585	-2
Y5	2,995	-3
Y10	3,57	-5
Y15	4,055	-3
Bubor ON	0,12	-2
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

6,7 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal gorstájékoztatója szerint 2018 szeptemberében az ipari termelői árak összességében 6,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki szintet. Az árváltozás hátterében a bérek növekedése, az olajár-emelkedés és a forint gyengülése álltak. A belföldi értékesítési árak átlagosan 8,2 százalékkal nőttek, ezen belül a feldolgozóipar árai 7,8, az energiaipar (villamos energia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás) árai 9,7 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest. Az ipar exportértékesítési árai 6 százalékkal nőttek az előző év szeptemberi adataihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	356	0,01%
FTSE 100	7 036	0,14%
DAX	11 287	-0,42%
S&P 500	2 683	1,57%
DJIA	24 875	1,77%
Nikkei 225	21 920	2,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében emelkedéssel zártak a világ vezető tőzsdeindexei kedden. A tengerentúli részvénypiacokat nagyfokú volatilitás jellemezte, majd zárásra mindkét megfigyelt mutató jelentősen emelkedett, mivel Donald Trump amerikai elnök a Kínával fennálló kereskedelmi feszültség megoldására tett utalást. A hétfői gyenge teljesítményt ellensúlyozva a Dow Jones 1,77 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, mivel komponenseinek 90 százaléka erősödni tudott. Bár az S&P 500 mutató is 1,57 százalékos pozitív elmozdulással zárt, októberben nagymértékű csökkenést könyveltek el árfolyamában. Amennyiben a szerdai kereskedésben eléri a hónapon belüli 17. negatív eredményű napot, ez lesz a leggyengébb hónap 1970 áprilisa óta. A technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe napközben korrekciós területen tartózkodott, a kereskedés végére 1,58 százalékos nyereséget könyvelt el. A nyugat-európai börzéken vegyesen mozogtak az indexek, értéküket az elemzői várakozásokat alulmúló harmadik negyedéves GDP-adat és Angela Merkel német kancellár visszavonulásáról szóló hírek határozták meg. A Stoxx 600 mutató értéke zárásra alig változott, azonban októberre 7,2 százalékos havi veszteséget mértek. A londoni FTSE 100 index 0,14 százalékkal feljebb került, míg a német DAX árfolyamában 0,42 százalékos negatív elmozdulást regisztráltak. Az ázsiai piacokat pozitív hangulat uralta ma hajnalban annak ellenére, hogy a vártnál gyengébb ipari adat jelent meg Kínában. A japán Nikkei 2,16 százalékos emelkedést tudott elkönyvelni az erős kereseti jelentések hatására.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,11	2
spanyol	1,59	3
olasz	3,48	14
portugál	1,89	2
német	0,37	-1
francia	0,75	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes elmozdulásokat mértek a 10 éves államkötvények hozamaiban tegnap. Az amerikai és a portugál papírok hozamai 2-2, a spanyol hozam

3 bázisponttal emelkedett. Az olasz államkötvény jelentős, 14 bázispontos hozamnövekedést ért el. A francia államadósság terhében nem történt kimutatható változás. A német kötvény hozama pedig 1 bázisponttal lejjebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább estek az olaj benchmarkok árfolyamai kedden. A decemberi határidős északi-tengeri Brent minőség 1,9 százalékos veszteséggel 75,91 dolláros, az amerikai benchmark WTI fajta 1,3 százalékkal lejjebb kerülve 66,18 dolláros hordónkénti áron zárt. Ezzel mindkét olajfajta ára több mint kéthavi mélypontjára került, mivel a tengerentúli készletek várhatóan tovább emelkednek. Valamint az energiaigények mérséklődése is lejjebb nyomta az árakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,91	-1,90%	Arany	\$ 1 225,30	-0,20%
WTI olaj	\$ 66,18	-1,30%			

Folytatódott az arany árfolyamcsökkenése a hét második napján. A decemberi jegyzésű nemesfém ára 0,2 százalékos mérséklődéssel az 1 225,30 dolláros unciánkénti szintre került, mivel az erősödő dollár és a tőzsdék nyereségei a kockázatosabb befektetési formák felé terelték a befektetőket.

Globális makrogazdasági hírek

Harmadik negyedéves GDP az eurózónában

Az Eurostat előzetes gyorsbecslése szerint, **a szezonálisan kiigazított adatok alapján 0,2 százalékkal emelkedett a GDP az eurózónában 2018 harmadik negyedévében** az előző negyedévhez viszonyítva. Az Európai Unió 28 tagállamára vonatkozóan 0,3 százalékos növekedéséről számoltak be. Az előző év azonos időszakához mérten 1,7, illetve 1,9 százalékos emelkedést regisztráltak, amely értékek elmaradtak az elemzői várakozásoktól.