



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.09.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint mindhárom vezető deviza ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett áll.
- A BUX 39,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,35 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-5 bázispontos hozamváltozásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 7-10 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll.
- A hazai szálláshelyek vendégéjszakában mért vendégforgalma 3,1 százalékkal nőtt 2018 szeptemberében.
- Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Többnyire növekvő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 70,65 USD/hordó [-2,00%];
  - WTI olaj 60,67 USD/hordó [-1,60%];
  - Arany 1 225,10 USD/uncia [-0,30%].
- A németországi szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tájékoztatása szerint Németország exportja 109,1 milliárd euró értékű, importja 201,78 milliárd euró nagyságú volt 2018 szeptemberében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,01	25,89	4,2815	280,68	283,14
30 napja	325,25	25,78	4,3157	285,02	282,99

Péntek reggelre a forint mindhárom vezető deviza ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 39,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,35 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek közül az OTP Bank és a MOL árfolyama 2 százalék feletti mértékben nőtt, a Richter és a Magyar Telekom pedig mínuszban fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 713	1,35%
BUMIX	3692,5	-0,19%
OTP Bank	11250	2,74%
Richter	5435	-1,18%
Magyar Telekom	403	-0,49%
MOL	3052	2,14%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

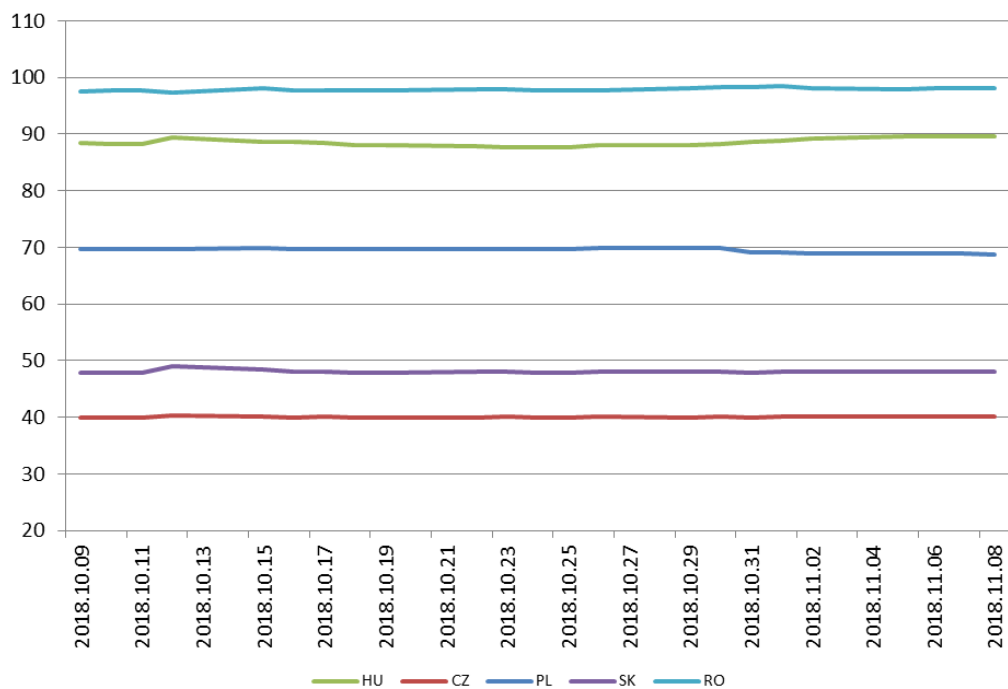
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-5 bázispontos hozamváltozásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 7-10 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal mérséklődött, a román és a cseh államkötvények hozamai 1 bázisponttal, a lengyel hozam 5 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	5
Románia Y10	4,76	1
Csehország Y10	2,12	1
Szlovákia Y8	0,70	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,06	-5
M6	0,01	1
M12	0,275	0
Y3	1,64	6
Y5	3,05	7
Y10	3,64	10
Y15	4,26	9
Bubor ON	0,12	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 3,1 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégéjszakáiban mért vendégforgalma 2018 szeptemberében az előző év azonos időszakához képest. Ezen belül a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 0,5 százalékkal mérséklődött, a belföldiek által eltöltött éjszakák száma 7,9 százalékkal nőtt. A kereskedelmi szálláshelyek összes bruttó árbevétele 11 százalékkal nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	0,19%
FTSE 100	7 141	0,33%
DAX	11 527	-0,45%
S&P 500	2 807	-0,25%
DJIA	26 191	0,04%
Nikkei 225	22 250	-1,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.** Az európai értékpapírpiacok hangulatát több tényező befolyásolta: a kezdeti emelkedéseket a kedvező vállalati gyorsjelentések támogatták, azonban később lefelé fordultak a nyugat-európai indexek, mivel az Európai Bizottság legfrissebb prognózisa szerint minden tagország esetében a gazdaság növekedési ütemének lassulására számítanak a kereskedelmi aggodalmak, a magasabb olajárak és a fennálló általános bizonytalanságérzet miatt. A negatív hangulatra ráerősített a német export váratlan visszaesése. A kereskedők óvatos magatartásában az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed délutáni kamatdöntése is szerepet játszott. A páneurópai Stoxx 600 index végül 0,19 százalékos növekedés után 367 ponton zárt. A londoni FTSE 100 mutató értéke 0,33 százalékkal nőtt a tegnapi kereskedés során. A német DAX 0,45 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúlon a tegnapi kisebb mozgások oka, hogy a keddi félidős amerikai választások utáni túlfűtött kereskedés véget ért, a befektetők megnyugodtak. Továbbá a visszafogottság háttérében a már említett kamatdöntéssel kapcsolatos várakozások is meghúzódtak – a Fed egyelőre nem változtatott az irányadó kamatlábakon. A Dow Jones index csak az adásvétel utolsó perceiben tudott pozitív tartományba kapaszkodni, 0,04 százalékos növekedés után, 26 191 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 mutató 0,25 százalékos csökkenést követően 2 807 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,53 százalékkal gyengült, értéke 7 531 pontra változott. Ma hajnalban a távolkeleti piacokon is általános volt a részvények áresése, köszönhetően az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi kapcsolatokkal összefüggő aggodalmaknak és az országokénti fogyasztói infláció alakulásának. A Nikkei indexe 1,05 százalékot csökkent a nap végére, így 22 250 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,23	2
spanyol	1,61	-1
olasz	3,40	6
portugál	1,94	2
német	0,46	1
francia	0,82	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire növekvő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát csütörtökön.** A spanyol államadósság terhe 1 bázisponttal mérséklődött, azonban a többi vizsgált államkötvény esetében 1-6 bázispontos emelkedéseket könyveltek el.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkenek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön.** A januári szállítású északi-tengeri Brent minőség 2,00 százalékkal lefelé korrigált, így 70,65 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A decemberi határidős amerikai benchmark WTI 1,60 százalékos visszaesést követően 60,67 dolláron zárt. Az olajárak mérséklődésének hátterében a szaúd-arábiai, az orosz és az amerikai nyersolajkészletek – az USA Iránnal szembeni szankcióinak hatályba lépése előtti – emelkedése áll.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,65	-2,00%	Arany	\$ 1 225,10	-0,30%
WTI olaj	\$ 60,67	-1,60%			

**Mérséklődött az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém árfolyama 0,30 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 225,10 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A csökkenés a kamatdöntés utáni erősödő dollárárfolyam következménye.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Csökkenő export, emelkedő import Németországban

A németországi szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tájékoztatása szerint **Németország exportja 109,1 milliárd euró értékű, importja 201,78 milliárd euró nagyságú volt 2018 szeptemberében.** Az ideiglenes adatok alapján a német kivitel 1,2 százalékkal csökkent, míg a behozatal 5,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Szezonális és naptárhatással kiigazított adatok ismeretében az export 0,8 százalékkal, az import 0,4 százalékkal esett vissza a 2018. augusztusi eredményekhez viszonyítva. Az ország külkereskedelmi mérlege a nyers adatok alapján 18,4 millió eurós, kiigazított adatok szerint 17,6 millió eurós többletet mutatott idén szeptemberben.