



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.12.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 29,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,33 százalékos veszteséggel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos lejáratú kincstárjegyek kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak, a hosszú szegmensben a 3 és 5 éves kötvények esetében 1 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a 10 és 15 éveseknél stagnáltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll.
- A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2018 szeptemberében az építőipari termelés volumene 25,8 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit a nyers adatok szerint.
- Többnyire veszteséggel zártak a világ vezető tőzsdéi pénteken.
- Többségében mérséklődő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,18 USD/hordó [-2,00%];
 - WTI olaj 60,19 USD/hordó [-1,60%];
 - Arany 1 208,60 USD/uncia [-1,40%].
- 2018. III. negyedében a Nagy-Britannia bruttó hazai terméke 0,6 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,82	25,95	4,2961	283,17	285,82
30 napja	324,82	25,81	4,3056	259,58	279,95

Hétfő reggelre a forint mindhárom vezető deviza ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank és 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 29,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,33 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek többnyire veszteségesen zártak, egyedüli kivétel a MOL volt, ami 0,85 százalékos növekedést ért el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38586	-0,33%
BUMIX	38586	-0,33%
OTP Bank	11100	-1,33%
Richter	5400	-0,64%
Magyar Telekom	403	0,00%
MOL	3078	0,85%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

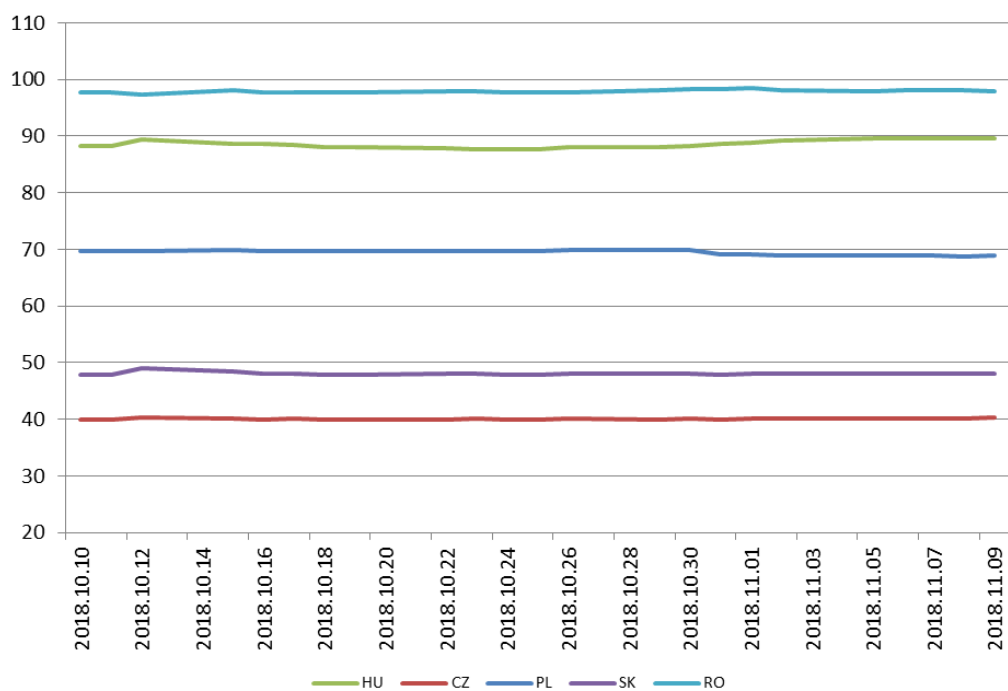
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos lejáratú kincstárjegyek kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak, a hosszú szegmensben a 3 és 5 éves kötvények esetében 1 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a 10 és 15 éveseknél stagnáltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel államadósság-finanszírozás terhe nem változott, a szlovák papírok 2, míg a román és a cseh államkötvények hozamai 3 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	0
Románia Y10	4,73	-3
Csehország Y10	2,09	-3
Szlovákia Y8	0,68	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,07	-2
M6	-0,01	-1
M12	0,28	0
Y3	1,65	1
Y5	3,06	1
Y10	3,64	0
Y15	4,26	0
Bubor ON	0,11	-1
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2018 szeptemberében az építőipari termelés volumene 25,8 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit a nyers adatok szerint. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületek építésének volumene 22,2, az egyéb építményeké 30,5 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 0,2 százalékkal mérséklődött az előző havihoz mérten. A III. negyedévben az építőipar termelői árai 9,9 százalékkal emelkedtek 2017 azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366	-0,37%
FTSE 100	7 105	-0,49%
DAX	11 529	0,02%
S&P 500	2 781	-0,92%
DJIA	25 989	-0,77%
Nikkei 225	22 270	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire veszteséggel zártak a világ vezető tőzsdéi pénteken. A nyugat-európai börzéken kismértékű visszaeséseket regisztráltak, de a hét egészét tekintve nyereséggel zártak az indexek. A háttérben a nagyvállalatok gyenge kereseti adatai és a globális feszültségek erősödése állnak. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,4, a londoni FTSE 100 index 0,5 százalékkal esett vissza. A vizsgált mutatók közül a német DAX értéke minimálisan, 0,02 százalékkal feljebb került. A tengerentúli börzéken az olajárak és a lakáspiac miatti bizonytalanságok intették óvatosságra a befektetőket. A Dow Jones index 0,8 százalékkal csökkenve 25 989 pontra, az S&P 500 mutató 0,9 százalékos mérséklődéssel 2 781 pontra került. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 1,7 százalékos veszteséget könyvelt el, miután az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke, Jerome Powell a kamatok további emelésének szükségességét hangsúlyozta. A hét egészében mindhárom benchmark nyereséget ért el; a legnagyobb, 2,8 százalékos növekedést a Dow Jones értékében regisztrálták. Az ázsiai piacokat továbbra is óvatos kereskedés jellemezte az USA-val fennálló kereskedelmi feszültségek és a mélypontjukra jutó olajárak következtében, azonban a japán Nikkei tartani tudta szintjét és 0,1 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,19	-4
spanyol	1,61	0
olasz	3,40	0
portugál	1,92	-2
német	0,41	-5
francia	0,79	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében mérséklődő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét utolsó napján. A spanyol és az olasz államadósság terhében nem történt kimutatható változás. A portugál és a francia hozam 2, illetve 3 bázisponttal lejjebb került. Az amerikai kötvénynél 4, a német állampapír esetében pedig 5 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.

Tovább csökkentek a nemzetközi olaj benchmarkok árai a hét utolsó napján.

Az OPEC tagállamai, valamint más kőolaj-exportáló országok vasárnapi találkozóját követően az ománi olajügyi miniszter a termelés jövőbeni mérsékléséről számolt be. A csökkentést napi 500 ezer és 1 millió hordó közé tennék, hogy ezáltal megakadályozzák az olaj árfolyamának visszaesését. Ugyanakkor, hogy a kieső iráni mennyiséget ellensúlyozzák, Szaúd-Arábia és az USA a kitermelés növelését tűzte ki célul. Az amerikai benchmark WTI tizedik veszteséges napját könyvelte el pénteken a növekvő kitermelés hatására. A Brent jelentősen, 20 százalékkal esett vissza az októberben elért négyéves csúcstértékéről, mivel a befektetők a kínálat növekedése, a gazdaság fékeződése és a kereskedelmi feszültség fokozódása miatt a kereslet gyengülésére számítottak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,18	-0,70%	Arany	\$ 1 208,60	-1,40%
WTI olaj	\$ 60,19	-0,80%			

Tovább mérséklődött az arany ára. A decemberi határidős nemesfém 1,4 százalékkal lejjebb kerülve 1 208,60 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedést pénteken, a hét egészére pedig kétszázalékos heti veszteséget könyveltek el árfolyamában, mivel az Fed ragaszkodott a kamatemeléshez. Az arany annak ellenére veszített értékéből, hogy az olajárak miatt kialakult kockázatkerülő befektetői magatartás az állampapírok forgalmát erősítette, ami erőteljes mértékben csökkentette a hozamokat.

Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Királyság Statisztikai Hivatalának (ONS) pénteki közleménye szerint **2018. III. negyedévében a szigetország bruttó hazai terméke** – az elemzői várakozásoknak megfelelő mértékben – **0,6 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest.** 2016 utolsó negyedéve óta nem regisztráltak hasonlóan magas növekedési ütemet, amely 0,2 százalékponttal haladja meg a II. negyedévit. A növekedés július hónapban következett be, augusztusban és szeptemberben már stagnált a brit gazdaság. A gazdaság háromnegyedét kitevő szolgáltatások 0,3 százalékkal, az építőipar 2,1 százalékkal bővült. A járműgyártók jó teljesítményének köszönhetően a feldolgozóipar is feléledt a gyengébb második negyedévet követően.