



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.27.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 19,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,04 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig stagnálást és 3-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos emelkedést követően a 88-as értéken tartózkodik.
- Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdeindexei pénteken.
- Emelkedő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,82 USD/hordó [-1,00%];
 - WTI olaj 45,59 USD/hordó [-0,60%];
 - Arany 1 258,10 USD/uncia [-0,80%].
- Nagy-Britanniában a felülvizsgálat utáni megállapítás szerint a GDP volumene 0,6 százalékkal nőtt 2018. harmadik negyedévében az előző negyedéves értékhez viszonyítva.
- Az Amerikai Egyesült Államokban a harmadik negyedévre vonatkozó GDP értéke 3,4 százalékkal volt magasabb, mint az előző év azonos időszakára vonatkozó adat.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,07	25,90	4,2810	284,24	282,10
30 napja	321,29	26,03	4,3104	283,89	282,52

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje alatt, a svájci frank viszonylatában e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 19,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,04 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek eltérő elmozdulásokkal zártak, a nap nyertese 1,84 százalékos emelkedéssel a Magyar Telekom volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a múlt hét utolsó kereskedési napján.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 578	-0,04%
BUMIX	3 729,39	-0,22%
OTP Bank	11 380	-0,96%
Richter	5 550	-0,27%
Magyar Telekom	444	1,84%
MOL	3 122	1,04%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

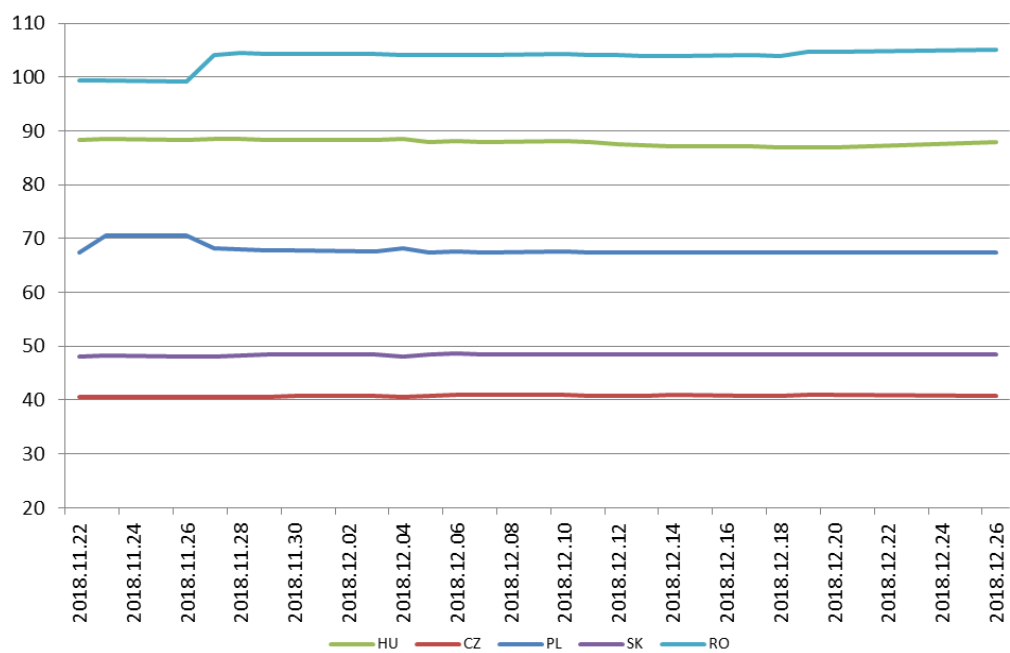
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig stagnálást és 3-8 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos emelkedést követően a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 3, illetve 8 bázisponttal emelkedett, a lengyel és a szlovák papírok esetében 4-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,83	-7
Románia Y10	4,80	8
Csehország Y10	2,01	3
Szlovákia Y8	0,63	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,00	0
M6	0,11	0
M12	0,36	0
Y3	1,24	0
Y5	2,56	-6
Y10	3,10	-8
Y15	3,77	-3
Bubor ON	0,07	-1
5 év CDS	88	1

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	337	0,03%
FTSE 100	6 721	0,14%
DAX	10 634	0,04%
S&P 500	2 417	-2,06%
DJIA	22 445	-1,81%
Nikkei 225	20 078	3,88%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdeindexei pénteken. Az európai részvénypiacok hangulata a múlt hét utolsó kereskedési napján is borús volt, mivel a befektetőket az amerikai kormányzat részleges leállításának lehetősége és a régebb óta fennálló globális növekedési kilátások romlásával kapcsolatos félelmek aggasztották. Végül minimális mértékű emelkedés után a vezető európai börzék pozitív tartományban zártak. A páneurópai Stoxx 600 index 0,03 százalékos emelkedés után 337 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 0,14 százalékos növekedést követően 6 721 ponton fejezte be a pénteki kereskedést. A német DAX 0,04 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúlon nyitás után felpattantak a tőzsdék, azonban a pozitív hangulat nem tartott sokáig. A piacok teljesítményére az Amerikai Egyesült Államokban is a kormányzat részleges leállításának veszélye, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelése és a világgazdaság növekedésével kapcsolatos aggodalmak hatottak. A nap végén a Dow Jones index 1,81 százalékos csökkenés után, 22 445 ponton fejezte be a kereskedést. A nagyobb veszteség elszívásának elkerülése elsősorban a vártnál jobb negyedéves jelentések hatására több mint 7 százalékos emelkedő Nike-részvényeknek köszönhető. Az S&P 500 index 2,06 százalékos visszaesést követően 2 417 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 2,99 százalékos veszítést, értéke 6 333 pontra változott. A Nasdaq kompozit index pénteki teljesítménye alapján belépett a medvepiacra, vagyis a legutóbbi csúcsához képest 20 százalékos veszítést értékéből. Az egész hetet tekintve, a S&P 500 index 7,1, a Dow 6,9, a Nasdaq pedig 8,4 százalékkal került lejjebb. Az S&P esetében 2011 óta, a másik két vezető amerikai tőzsdeindex tekintetében pedig 2008 óta ez volt a legrosszabb heti teljesítmény. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon általános volt a részvények áremelkedése. A Nikkei indexe 3,88 százalékkal került feljebb a nap végére, miután szinte valamennyi szektorban emelkedtek a részvényárfolyamok.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,79	2
spanyol	1,41	3
olasz	2,90	8
portugál	1,69	4
német	0,25	3
francia	0,71	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozamok jellemezték a 10 éves állampapírok piacát. Az amerikai állampapír hozama 2, a spanyol, a német és a francia államkötvények hozama 3-3, a portugál államadósság terhe 4, míg az olasz kötvényhozam 8 bázisponttal került feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenek a nemzetközi olaj benchmarkok árai pénteken. A februári szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,00 százalékkal lefelé korrigált, így 53,82 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén februári határidős amerikai benchmark WTI 0,60 százalékos visszaesést követően 45,59 dolláron zárt. Az olajárakat elsősorban a túlkínálattal kapcsolatos aggodalmak és a lassuló energiaszükséglettel összefüggő félelmek befolyásolták. Az olajárak tizenhét hónapos mélyponton tartózkodtak a hét utolsó kereskedési napján.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,82	-1,00%	Arany	\$ 1 258,10	-0,80%
WTI olaj	\$ 45,59	-0,60%			

Mérséklődött az arany ára. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,80 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 258,10 dolláros értéken fejezte be a pénteki kereskedési napot. A vételár – tőzsdékhez viszonyított – alacsonyabb mértékű visszaesésének hátterében a Fed gazdaságpolitikával kapcsolatos nyilatkozatai állnak.

Globális makrogazdasági hírek

Felülvizsgált GDP volumen Nagy-Britanniában

A nagy-britanniai statisztikai hivatal (Office for National Statistics) adatközlése szerint idén szeptemberben a felülvizsgálat utáni megállapítás szerint a GDP volumene 0,6 százalékkal nőtt 2018. harmadik negyedévében az előző negyedéves értékhez viszonyítva. A növekményhez legnagyobb arányban a szolgáltatási szektor, valamint az építő- és a gyáripar járultak hozzá.

Felülvizsgált amerikai GDP volumen

A Bureau of Economic Analysis tájékoztatása alapján **az Amerikai Egyesült Államokban a harmadik negyedévre vonatkozó, harmadik becslés szerinti GDP értéke 3,4 százalékkal volt magasabb, mint az előző év azonos időszakára vonatkozó adat.**