



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.06.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,67 százalékos csökkenéssel zárt a hét közepén.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – az egy bázisponttal mérséklődő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 5,9 százalékkal bővült az ipari termelés volumene Magyarországon 2018. októberben az előző év azonos időszakához képest.
- Szerdán tovább folytatódott a világ börzén a részvényárfolyamok esése, az amerikai tőzsdék zárva tartottak.
- Vegyes hozammozgások történtek a vizsgált állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	61,56 USD/hordó	[-0,84%];
- WTI olaj	52,89 USD/hordó	[-0,68%];
- Arany	1 242,60 USD/uncia	[-0,30%].
- Az Eurostat tegnap megjelent közleménye szerint 2018. októberben ismét növekedett az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,66	25,89	4,2886	286,14	285,64
30 napja	321,78	25,85	4,3019	280,82	281,55

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

### Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,67 százalékos csökkenéssel zárt a hét közepén. A hazai blue chippek esetében – az OTP Bank kivételével – mérséklődést könyveltek el. A nap vesztese közel kétszázalékos mínusszal a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a szerdai kereskedésben.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 670	-0,67%
BUMIX	3 838,94	-2,32%
OTP Bank	11 850	0,34%
Richter	5 740	-0,35%
Magyar Telekom	452	-0,44%
MOL	3 144	-1,93%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

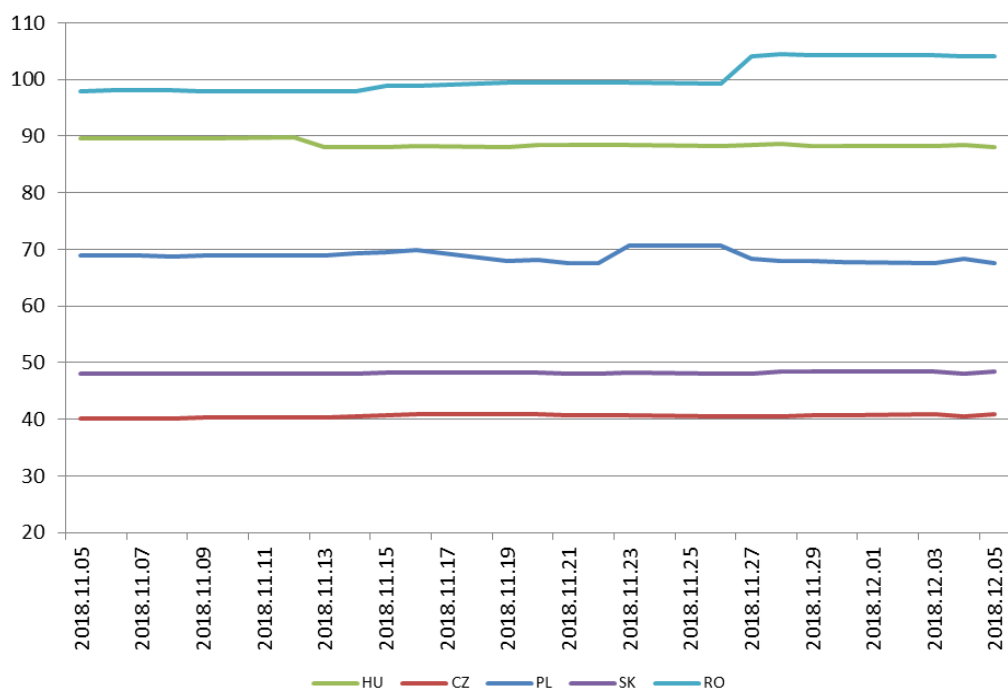
### Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – az egy bázisponttal mérséklődő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a szlovák államadósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a román és a cseh kötvények hozama 1, illetve 2 bázisponttal lejjebb került, míg a lengyel állampapír esetében 2 bázispontos hozamnövekedést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,06	2
Románia Y10	4,91	-1
Csehország Y10	2,04	-2
Szlovákia Y8	0,68	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	-1
M6	-0,01	0
M12	0,265	0
Y3	1,26	1
Y5	2,665	6
Y10	3,145	4
Y15	3,84	4
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**5,9 százalékkal  
bővült a ipari  
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 5,9 százalékkal bővült az ipari termelés volumene Magyarországon 2018. októberben az előző év azonos időszakához képest. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján 3,3 százalékos növekedést mértek.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	354	-1,16%
FTSE 100	7 922	-1,44%
DAX	11 200	-1,19%
S&P 500	2 700	-
DJIA	25 027	-
Nikkei 225	21 502	-1,91%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán tovább folytatódott a világ börzén a részvényárfolyamok esése.** Az Amerikai Egyesült Államokban szünetelt a kereskedés, mivel a részvénytörzsek George W. Bush korábbi amerikai elnök temetése miatt elrendelt nemzeti gyásznapon zárva tartottak. A nyugat-európai börzék hangulatára erősen rányomta a bélyegét az előző napi Wall Street-i zuhanás. Valamennyi meghatározó európai részvényindex 1 százalék feletti mértékben csökkent. A legnagyobb, 1,44 százalékos visszaesés a londoni FTSE 100 árfolyamában történt, amiben nagy szerepe volt a közelgő Brexit-szavazás miatti feszültségeknek. Jelentős, 1,2 százalékos veszteséget könyvelhetett el a frankfurti DAX és az euróövezeti gyűjtőindex Stoxx 600 is. Ázsiában szintén rendkívül borús volt a kereskedői hangulat, és az európaiat is meghaladó mértékű zuhanás következett be a részvényárfolyamokban. A visszaesés mögött elsősorban a technológiai részvények álltak. A piaci szereplőkben aggodalmat keltett a Huawei vezető tisztségviselőjének letartóztatása, illetve ennek a közelgő amerikai-kínai tárgyalások eredményére gyakorolt lehetséges hatása. A tokiói Nikkei közel 2 százalékos mínuszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,92	-
spanyol	1,47	-3
olasz	3,07	-9
portugál	1,80	-1
német	0,27	1
francia	0,68	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Továbbra is vegyes hozammozgások történtek a vizsgált állampapírok piacán.** A mediterrán országok 10 éves államkötvényeinek hozama csökkent, közülük a legnagyobb mértékben az olasz papíré esett vissza, 9 bázisponttal. A német és a francia államadósság terhében csekély mértékű, 1-1 bázispontos emelkedést regisztráltak. Az amerikai állampapírpia a nemzeti gyásznap miatt zárva tartott.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tegnap ismét csökkent az olaj árfolyama.** Az előző napok mérsékelt növekedését követően a piaci szereplők elbizonytalanodása tapasztalható a kitermelés csökkenését illetően. A befektetők figyelme a csütörtökön és pénteken Bécsben tartandó OPEC értekezlet, valamint az OPEC és a szövetséges olajkitermelő országok közötti találkozó kimenetelére irányul. Szerdán ugyan az orosz államfő és a szaúdi koronaherceg megbeszélése során megegyezett a kitermelés csökkentésének szükségességében, ezt követően azonban Szaúd-Arábia olajipari minisztere kétségét fejezte ki a tekintetben, hogy a csütörtöki bécsi OPEC értekezleten sikerül ténylegesen megállapodni a csökkentés mértékében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,56	-0,84%	Arany	\$ 1 242,60	-0,30%
WTI olaj	\$ 52,89	-0,68%			

**Szerdán csökkent az arany árfolyama.** Az arany árának mérséklődése négyhavi csúcsról következett be. A februári jegyzésű arany ára 0,3 százalékos mínuszban zárta a tegnapi kereskedési napot. A befektetők figyelme jelenleg a Brexit-szavazás eredménye és a pénteken megjelenő amerikai munkabér adatok felé irányul.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő európai uniós kiskereskedelem

**Az Eurostat tegnap megjelent közleménye szerint 2018. októberben – a szeptemberi visszaesés után – ismét növekedett az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma.** A szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző hónaphoz képest 0,3, az unió egészében 0,1 százalékkal emelkedett a forgalom volumene. A legnagyobb ütemű növekedést Szlovéniában (+7,9%), Portugáliában (+2,3%) és Ausztriában (+1,6%) regisztrálták. A tavalyi év azonos időszakához képest a naptárhatással kiigazított volumenbővülés mértéke az eurózónában 1,7, az EU 28 tagállamában 2,1 százalék volt.