



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.20.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében pedig gyengült.
- A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,01 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- Negatívan kezdődött a hét a globális részvénypiacokon.
- Többnyire minimális elmozdulások történtek hétfőn az államkötvények hozamaiban, eltekintve az olasz papírok 9 bázispontos hozamemelkedésétől.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,79 USD/hordó [+0,04%];
 - WTI olaj 56,76 USD/hordó [+0,53%];
 - Arany 1 225,30 USD/uncia [+0,19%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,08	26,02	4,3299	282,46	280,25
30 napja	322,83	25,85	4,2942	282,38	280,47

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében e szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,01 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a MOL negatív elmozdulással, a Richter és a Magyar Telekom pedig erősödéssel fejezte be a kereskedést tegnap. A régiós tőzsdemutatók esetében – a cseh és a román indexek kivételével – emelkedést regisztráltak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 323	-0,01%
BUMIX	3 894,03	1,47%
OTP Bank	11 450	-0,17%
Richter	5 325	0,09%
Magyar Telekom	427,5	0,59%
MOL	3 096	-0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

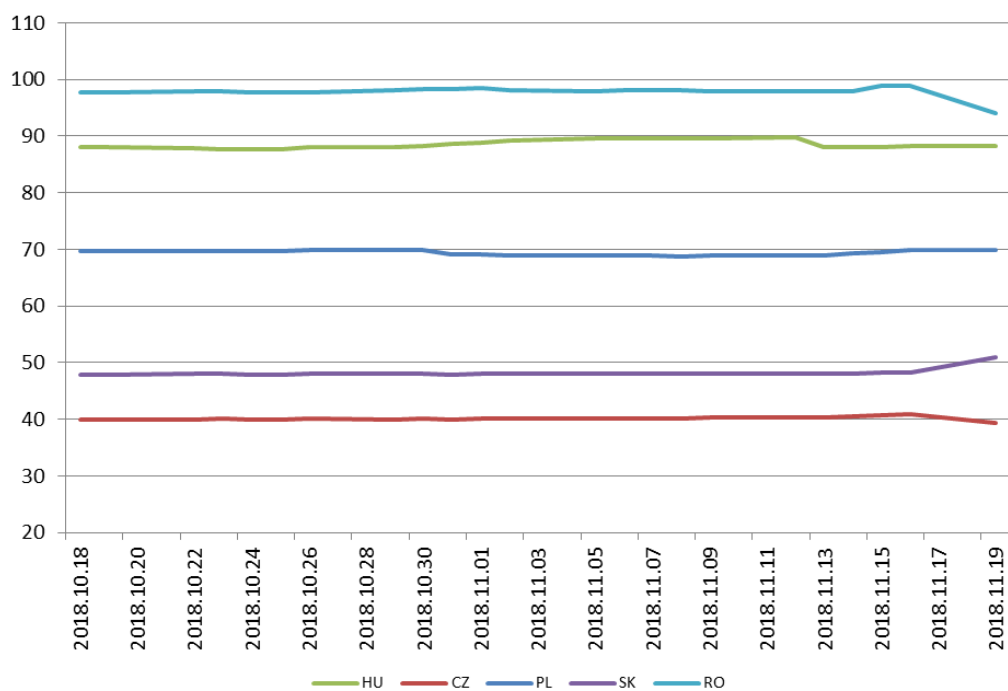
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román államadósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel kötvény hozama 4 bázisponttal lejjebb került, a cseh és a szlovák állampapírok hozamaiban 2, illetve 8 bázispontos emelkedést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-4
Románia Y10	4,85	0
Csehország Y10	2,07	2
Szlovákia Y8	0,74	8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,07	1
M6	0,01	0
M12	0,275	0
Y3	1,595	-1
Y5	3,015	-1
Y10	3,555	-3
Y15	4,17	-3
Bubor ON	0,06	-1
5 év CDS	88	0

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	355	-0,73%
FTSE 100	7 001	-0,19%
DAX	11 245	-0,85%
S&P 500	2 691	-1,66%
DJIA	25 017	-1,56%
Nikkei 225	21 583	-1,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Gyengén kezdődött a hét a globális részvénypiacokon. Az európai börzék többnyire háromhetes negatív szintjüket érték el a hét első napján, miután a múlt hetet is már jellemzően 1,3-1,6 százalékos veszteséggel zárták. A politikai ügyek – mint a Brexit, vagy az olasz költségvetés körüli viták – továbbra is

elbizonytalanítják a befektetőket, emiatt a német DAX index hétfőn 0,9, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,8 százalékot veszített értékéből. Ennél csak kicsivel teljesített jobban az Egyesült Királyság részvénytőzsdéje, ahol 0,2 százalék alatt maradt a veszteség. A vállalati papírok között egyértelműen a Renault állt a negatív trend középpontjában, hiszen a Renault-Nissan konzorciumot vezető Carlos Ghosn elleni vádak miatt a cég papírjai jelentős zuhanásba kezdtek hétfőn. Az Amerikai Egyesült Államokban még ennél is nagyobb csökkenést könyveltek el az irányadó részvényindexek. Az áresésben a technológiai és internetes cégek papírjai vitték a prímet: a Nasdaq 3 százalékkal, az S&P 500 1,7 százalékkal, míg a DJIA 1,6 százalékkal esett. Ezzel a részvénytőzsdék tovább fokozták múlt heti negatív teljesítményüket. A korábbi hetek ügyei mellett a hét első napján a lakásépítők romló kilátásairól megjelent hír fokozta a tőzsdei bizonytalanságot. A távol-keleti tőzsdék is eséssel reagáltak ma hajnalban a Wall Street hétfői teljesítményére. A régió két jelentős iparága, a járműipar és az elektronikai ipar cégei is nagy árveszteségeket szenvedtek el, amelynek eredményeképpen a tokiói tőzsde Nikkei 225 indexe 1,1 százalékkal zárt alacsonyabb szinten.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,06	-1
spanyol	1,66	1
olasz	3,58	9
portugál	1,98	0
német	0,38	0
francia	0,78	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire minimális elmozdulások történtek hétfőn az államkötvények hozamaiban. Az egyetlen kivétel az olasz 10 éves államkötvények forgalma volt, ahol 9 bázisponttal emelkedett a hozam. A többi vizsgált állampapír közül a francia és a spanyol kötvények hozama 1-1 bázisponttal emelkedett, az amerikai papíroké pedig 1 bázisponttal csökkent. Érdemben nem változtak a hozamok a portugál és a német államkötvények hétfői kereskedése során.

Olaj- és aranyárfolyam

Kismértékben emelkedtek az olajárak hétfőn. Az elmúlt hetek veszteségei után némi támaszt merített az olajár abból a hírből, hogy az EU is támogatja a francia kormány Iránnal szemben bejelentett szankcióit, amelyet egy megghiúsított merényletkísérlet váltott ki. Ez a lépés magában hordozza annak lehetőségét, hogy az iráni olajkitermelés mégsem találhat kikapukat az országgal szemben már korábban bejelentett amerikai szankciók alól. Az árak számottevő emelkedését ugyanakkor továbbra is meggátolja a túlkínálat. Mindezek következtében a decemberi határidőre szállított WTI olajfajta ára 30 centtel emelkedett, míg a Brent olajfajta hordónként alig 3 centtel került többre, mint pénteken.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,79	0,04%	Arany	\$ 1 225,30	0,19%
WTI olaj	\$ 56,76	0,53%			

Tovább tart az arany lassú áremelkedése. Immár a negyedik egymást követő napon drágult a nemesfém árfolyama. A hét első napján az áremelkedés 2,3 dollárt, azaz 0,2 százalékot tett ki. Piaci elemzők geopolitikai tényezőkkel magyarázzák, hogy a befektetők ismét magasabbra értékelik e befektetési forma biztonságos menedék jellegét, amely akár az év végéig is kedvező piaci környezetet hozhat a nemesfém számára.