



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.19.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében erősödött, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 11,57 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést pénteken.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A vizsgált nyugat-európai tőzsdemutatók csökkenéssel, az amerikai és ázsiai indexek erősödéssel zártak a hét utolsó napján.
- Kismértékű hozamváltozások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,76 USD/hordó [+0,20%];
 - WTI olaj 56,46 USD/hordó [0,00%];
 - Arany 1 223,00 USD/uncia [+0,70%].
- Az eurózóna éves inflációs rátája 2,2 százalék volt 2018 októberében.
- Az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése 0,1 százalékkal növekedett 2018. októberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,48	25,98	4,3118	281,87	281,86
30 napja	323,31	25,88	4,3020	283,42	282,33

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében erősödött, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 11,57 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést pénteken. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb, 0,70 százalékos nyereséget az OTP Bank érte el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 328	0,66%
BUMIX	3 837,76	4,23%
OTP Bank	11 470	0,70%
Richter	5 320	0,57%
Magyar Telekom	425	-2,63%
MOL	3 110	0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

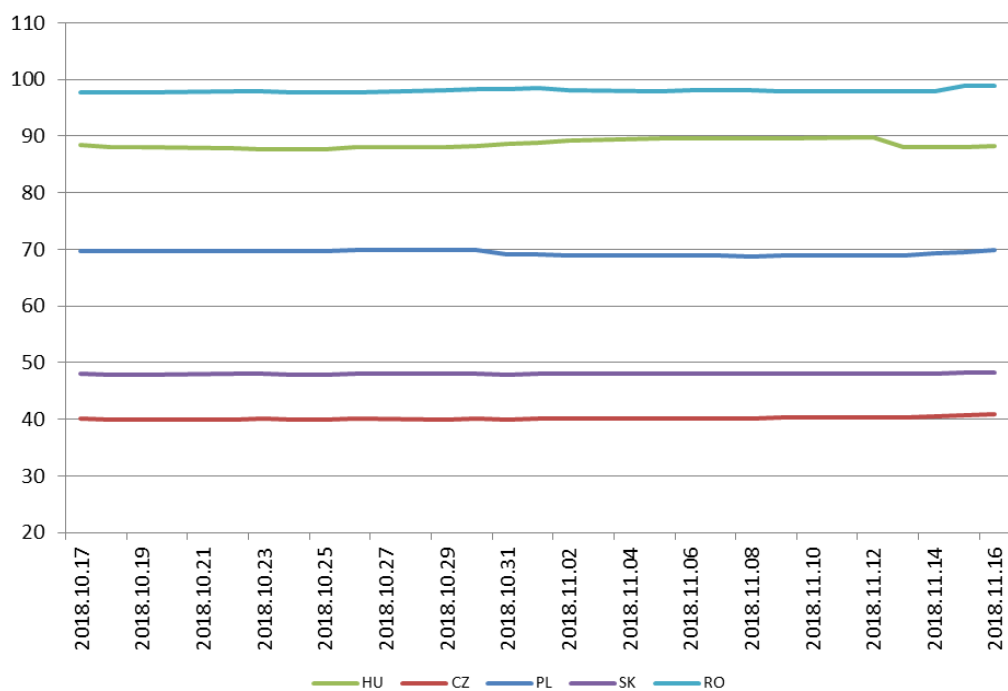
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 3 bázisponttal emelkedett, a román államkötvények hozama 2 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh állampapírok esetében nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,28	3
Románia Y10	4,85	-2
Csehország Y10	2,05	0
Szlovákia Y8	0,66	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,08	-1
M6	0,01	0
M12	0,275	0
Y3	1,605	-1
Y5	3,025	-2
Y10	3,585	-1
Y15	4,195	-2
Bubor ON	0,07	-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	358	-0,20%
FTSE 100	7 014	-0,34%
DAX	11 341	-0,11%
S&P 500	2 736	0,22%
DJIA	25 413	0,49%
Nikkei 225	21 821	0,65%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nyugat-európai tőzsdemutatók csökkenéssel, az amerikai és ázsiai indexek erősödéssel zártak a hét utolsó napján. Európában jelentős veszteségek jelentkezték a tőzsdei kereskedés során, mivel a Brexit miatti aggodalmak ismét felerősödtek, illetve a német gazdaság három éve most

először csökkent. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,20, a londoni FTSE 100 index 0,34 százalékkal csökkent, a hét egészét tekintve 2,2 és 1,3 százalékos gyengülést könyveltek el. A frankfurti DAX kismértékű, 0,11 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. A tengerentúli mutatók emelkedését Donald Trump, amerikai elnök optimista kijelentései segítették, miszerint az USA és Kína között fennálló kereskedelmi vita megoldása a közeljövőben várható. Az S&P 500 index 0,22, a Dow Jones pedig közel fél százalékkal került feljebb a nap végére. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit indexben azonban 0,15 százalékos veszteséget regisztráltak az Nvidia számítástechnikai nagyvállalat gyenge negyedéves eredményének hatására. Az ázsiai tőzsdéken továbbra is visszafogott volt a hangulat ma hajnalban, miután a csendes-óceáni találkozó a kereskedelmi kérdések megoldása nélkül zárult. A tokiói Nikkei viszont 0,65 százalékos pluszt ért el, miután a japán kereskedelem a vártnál nagyobb deficitéről számoltak be és ez gyengítette a jen árfolyamát.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,07	-4
spanyol	1,65	1
olasz	3,49	0
portugál	1,98	1
német	0,37	2
francia	0,77	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékű hozamváltozások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. Az olasz államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A spanyol és a portugál államkötvény hozama 1-1 bázisponttal, a német és a francia hozam 2-2 bázisponttal feljebb került. Egyedül az amerikai állampapír hozama csökkent, 4 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Érdemben nem változtak az olaj benchmarkok árfolyamai pénteken. A 46. már a hatodik veszteséges hét volt a sorban. Az árak emelkedését ösztönözte ugyan a főbb olajkitermelők termelés-csökkentésére irányuló törekvés, azonban a kilencedik hete emelkedő amerikai kitermelésről szóló csütörtöki jelentés ellentétes irányba hatott. A hét utolsó napján a januári határidős Brent olaj kismértékben, 0,20 százalékkal növekedett, 66,76 dolláros hordónkénti áron zárt. A hét egészére 4,9 százalékos mérséklődést könyveltek el az árfolyamban. Az amerikai WTI olajfajta árában nem történt kimutatható változás. Az egész heti teljesítmény azonban 6,2 százalékos árcsökkenést eredményezett, a csütörtöki 55,69 záróár pedig 2017 novembere óta a legalacsonyabb érték volt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,76	0,20%	Arany	\$ 1 223,00	0,70%
WTI olaj	\$ 56,46	0,00%			

Harmadik napja tudott emelkedni az arany ára pénteken, ezzel több, mint egyhetes nyereséget realizált. A decemberi határidős nemesfém 0,70 százalékkal feljebb kerülve 1 223 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedést, mivel az arany biztonságos menedéket jelent a befektetőknek a geopolitikai feszültségek és az ennek hatására bekövetkezett széleskörű részvénypiaci gyengeség közben.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő infláció az eurózónában

Az Eurostat pénteki tájékoztatása szerint **az eurózóna éves inflációs rátája 2,2 százalék volt 2018 októberében**, szemben a szeptemberben mért 2,1 százalékos értékkel. Az előző év azonos időszakában a mutató értéke 1,4 százalék volt. A legalacsonyabb inflációs értéket Dániában (0,7 százalék), Portugáliában (0,8 százalék) és Írországból (1,1 százalék) mérték. A legmagasabb inflációt pedig Észtországban (4,5 százalék), Romániában (4,2 százalék) és Magyarországon (3,9 százalék) regisztrálták.

Bővülő amerikai ipari termelés

Az amerikai Federal Reserve közlése alapján az **Amerikai Egyesült Államok ipari termelése 0,1 százalékkal növekedett 2018. októberben**. Az ősz elején jelentkező hurrikánok okozta visszaesést a feldolgozóipar bővülése tudta ellensúlyozni.