



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.07.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 12,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,27 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018. októberben 293 millió euró volt a hazai termék-külkereskedelmi többlet.
- Jellemzően negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,06 USD/hordó [-2,40%];
 - WTI olaj 51,49 USD/hordó [-2,70%];
 - Arany 1 243,60 USD/uncia [+0,10%].
- A németországi új gyáripari megrendelések száma 2018 októberében 2,7 százalékkal maradt el az előző évi azonos időszak adattól.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,88	25,87	4,2798	285,99	284,02
30 napja	321,21	25,88	4,2873	280,35	281,09

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,27 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot. A hazai blue chippek negatívan teljesítettek, a nap vesztese a Richter volt 3,48 százalékos visszaeséssel. A régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 747	-2,27%
BUMIX	3 797,91	-1,07%
OTP Bank	11 480	-3,12%
Richter	5 540	-3,48%
Magyar Telekom	444,5	-1,66%
MOL	3 116	-0,89%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

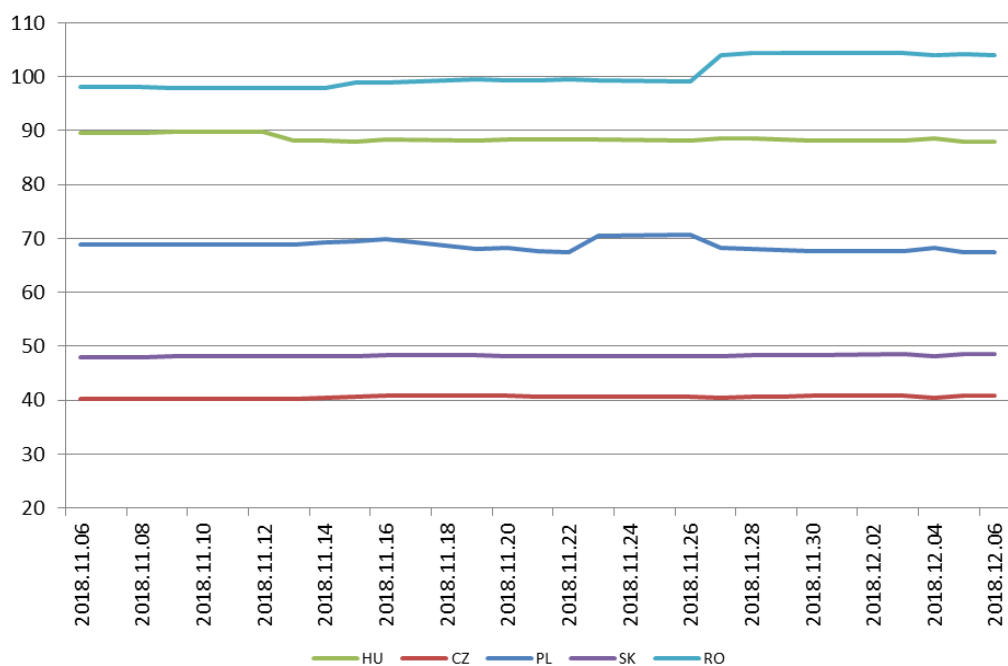
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében negatív elmozdulásokat mértek: a lengyel, a cseh és a szlovák hozamok 2-4, a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe pedig 10 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,00	-4
Románia Y10	4,93	-10
Csehország Y10	2,06	-2
Szlovákia Y8	0,67	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,00	3
M6	-0,01	0
M12	0,265	0
Y3	1,26	0
Y5	2,66	0
Y10	3,135	-1
Y15	3,815	-2
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

293 millió euró volt a külkereskedelmi többlet októberben

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 októberében az export euróban számított értéke 6,5, az importé 9,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 232 millió euróval mérséklődött. 2018 első tíz hónapjában a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 5,2 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	-3,09%
FTSE 100	6 704	-3,15%
DAX	10 811	-3,48%
S&P 500	2 696	-0,15%
DJIA	24 948	-0,32%
Nikkei 225	21 679	0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön. Az európai értékpapírpiacokon rendkívül rossz hangulat uralkodott. Ennek elsődleges oka a Huawei óriáscég pénzügyi igazgatójának kanadai letartóztatása, amely ugyan már szombaton megtörtént, azonban csak szerdán hozták nyilvánosságra. Sajtóinformációk alapján Meng Wanzhou őrizetbe vétele az Irán ellen bevezetett amerikai szankciók megsértésével van összefüggésben, amely ellen Kína erélyesen tiltakozik. A történetek miatt a befektetők jelentős része arra számít, hogy újra felerősödik az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló kereskedelmi konfliktus. A részvényárfolyamok eséséhez hozzájárultak a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmak és az a hír is, miszerint az amerikai és a kínai vezetés hétfévi tanácskozása során nem született semmilyen megállapodás az autókat sújtó vámok mérsékléséről. Utóbbi információ az európai, elsősorban a német autógyártók értékpapírjaiban is veszteségek elszenvedéséhez vezetett. Az események következménye fontos szintek elesése volt – a frankfurti és a londoni tőzsdék utoljára 2016 decemberében álltak ennyire alacsony szinten. A páneurópai Stoxx 600 index 3,09 százalékos csökkenés után 343 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 3,15 százalékos visszaesést követően 6 704 ponton fejezte be a tegnapi kereskedést. A német DAX 3,48 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúlon a kereskedés elején zuhantak a tőzsdék, azonban a nap végére csökkentek a veszteségek. Az adásvételeket szintén a kereskedelmi háborúval és a világ gazdaságának lassuló ütemével kapcsolatos aggodalmak befolyásolták. A veszteségek mérséklődését eredményezte, hogy a csütörtökön és pénteken zajló OPEC-csúcstalálkozó első tárgyalási napjának végén a részt vevő nemzetek képviselői egyetértettek abban, hogy szükséges az olajkitermelés visszafogása, azonban annak mértékéről még nem született megállapodás. Ennek hatására a Dow Jones index végül 0,32 százalékos csökkenés után, 24 948 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 0,15 százalékos visszaesést követően 2 696 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq tudott egyedül pozitív tartományba kapaszkodni, 0,42 százalékot emelkedett, értéke 7 188 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon jellemzően emelkedtek a részvényárfolyamok, köszönhetően az amerikai indexek, különösen a Nasdaq kompozit index

csütörtöki nap végi erősödésének. A japán Nikkei 0,82 százalékkal került feljebb a nap végére, 21 679 ponttal zárva a hét utolsó kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,89	-3
spanyol	1,47	0
olasz	3,20	13
portugál	1,80	0
német	0,23	-5
francia	0,66	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. A francia, az amerikai és a német állampapírok hozamai 2, 3 illetve 5 bázisponttal csökkentek. A spanyol és a portugál államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben az olasz kötvényhozamok 13 bázisponttal kerültek feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Mérséklődtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön. A februári szállítású északi-tengeri Brent minőség 2,4 százalékkal lefelé korrigált, így 60,06 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A januári határidős amerikai benchmark WTI 2,7 százalékos csökkenést követően 51,49 dolláron zárt. Az olajárakat jelenleg leginkább az OPEC-országok találkozáival kapcsolatos várakozások befolyásolják, azonban némi hatást gyakorolt az árfolyamokra, hogy az amerikai nyersanyagkészletek az elmúlt 11 hét során először csökkentek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,06	-2,40%	Arany	\$ 1 243,60	0,10%
WTI olaj	\$ 51,49	-2,70%			

Növekedett az arany ára. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,1 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 243,60 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár emelkedésének hátterében a gyengülő dollárárfolyam, az amerikai tőzsdéken zajló veszteséges kereskedés és az amerikai kötvények hozamaiban bekövetkező visszaesések állnak.

Globális makrogazdasági hírek

Gyáripari megrendelések alakulása Németországban

A németországi szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatközlése szerint az ár-, és naptárhatással kiigazított adatok alapján az új gyáripari megrendelések száma 2018 októberében 2,7 százalékkal maradt el az előző évi azonos időszaki adattól. A mutató értéke ugyanakkor 0,3 százalékkal volt magasabb, mint 2018 szeptemberében.