



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.21.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 3-10 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 56 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- Tovább estek a vezető tőzsdemutatók kedden.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,53 USD/hordó [-6,40%];
  - WTI olaj 53,43 USD/hordó [-6,60%];
  - Arany 1 221,20 USD/uncia [-0,30%].
- 2018 októberében 3,3 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak Németországban az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,15	26,02	4,3058	283,46	281,81
30 napja	322,62	25,82	4,2897	282,38	281,31

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank és a dollár 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 9,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények közül a Magyar Telekom és a MOL erősödéssel, az OTP és a Richter gyengüléssel zárt, a nap vesztese 1,4 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A régiós részvényindexek negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 058	-0,67%
BUMIX	3856,22	-0,97%
OTP Bank	11290	-1,40%
Richter	5270	-1,03%
Magyar Telekom	430	0,58%
MOL	3110	0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

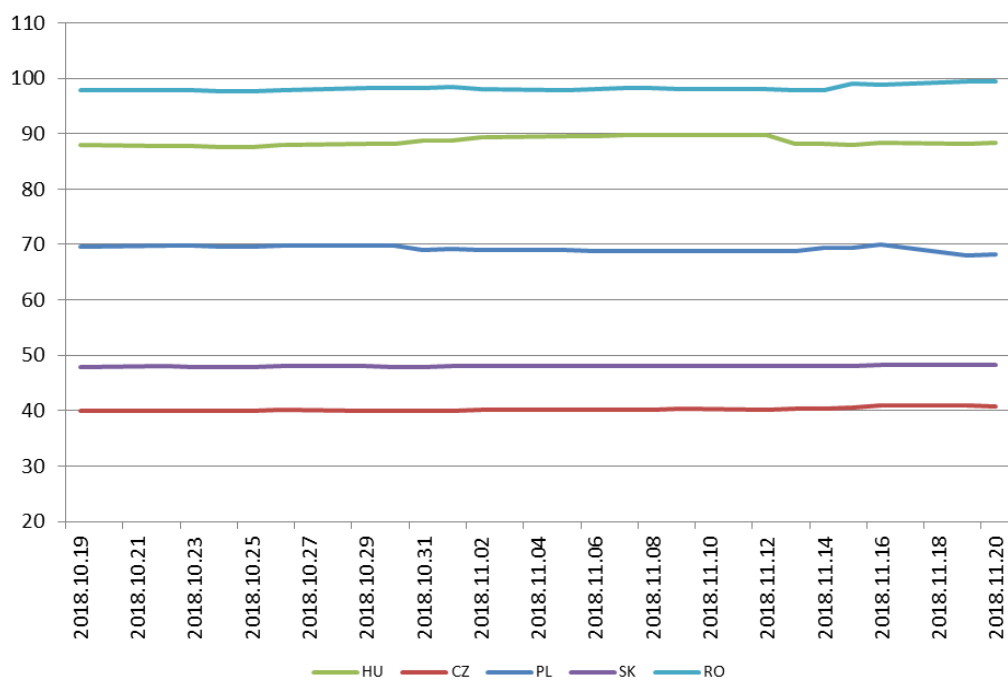
### Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 3-10 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 56 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 4 bázisponttal emelkedett, a lengyel és a szlovák kötvények hozamai 4, illetve 5 bázisponttal lejjebb kerültek, míg a román állampapír hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,20	-4
Románia Y10	4,85	0
Csehország Y10	2,11	4
Szlovákia Y8	0,69	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,07	0
M6	0,01	0
M12	0,275	0
Y3	1,56	-3
Y5	2,94	-8
Y10	3,455	-10
Y15	4,115	-5
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	351	-1,14%
FTSE 100	6 948	-0,76%
DAX	11 066	-1,58%
S&P 500	2 642	-1,82%
DJIA	24 466	-2,21%
Nikkei 225	21 508	-0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább estek a vezető tőzsdemutatók kedden.** A nyugat-európai indexek legalacsonyabb szintjükre kerültek 2016 vége óta a globális politikai aggodalmak felerősödésének hatására. A börzék hangulatát továbbra is negatívan érintette a technológiai szektor gyengélkedése. A páneurópai

Stoxx 600 mutató 1,14, a londoni FTSE 100 index 0,76 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. A német DAX esetében 1,58 százalékos visszaesést mértek. A tengerentúli részvénypiacok kereskedését is nagy eladási hullám jellemezte, az előrejelzések szerint a 2019-es évben mindössze egyszámjegyű tőzsdei hozamokra van kilátás, mivel jövőre a gazdasági és vállalati növekedés lassulására kell számítani. Az S&P 500 index 1,82, a Dow Jones 2,21 százalékkal került lejjebb. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 1,7 százalékos veszteséggel zárt. Az ázsiai tőzsdemutatók többsége szintén csökkent, a japán Nikkei 0,35 százalékos mérséklődéssel ehavi legalacsonyabb szintjére süllyedt az energia- és elektronikai ágazatok gyengülése következtében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,05	-1
spanyol	1,67	1
olasz	3,62	4
portugál	1,99	1
német	0,35	-3
francia	0,76	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

#### **Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények piacát tegnap.**

Az amerikai államadósság terhe 1 bázisponttal lejjebb került, a német és francia papírok esetében pedig 3-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A spanyol és a portugál hozamok 1 bázisponttal emelkedtek, az olasz kötvény esetében pedig 4 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.

#### **Olaj- és aranyárfolyam**

**Jelentős mértékben estek az olaj benchmarkok árfolyamai,** ezzel 2018-as legalacsonyabb szintjükre kerültek. A befektetők figyelme továbbra is a bővülő kínálatra irányult. A januári határidős északi-tengeri Brent minőség 6,4 százalékos visszaeséssel 62,53, a szintén januári amerikai WTI olajfajta 6,6 százalékos csökkenéssel 53,43 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,53	-6,40%	Arany	\$ 1 221,20	-0,30
WTI olaj	\$ 53,43	-6,60%			

**Mérséklődött az arany ára.** Az elmúlt négy nap nyereségeivel szemben a decemberi jegyzésű nemesfém 0,3 százalékos veszített értékéből a dollár erősödésének hatására. A befektetők kezdik megkérdőjelezni az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed folyamatos kamatemelési döntéseit.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő német ipari termelői árak

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) legfrissebb tájékoztatásában a **német ipari termelői árak 3,3 százalékos emelkedéséről számoltak be 2018 októberére vonatkozóan**, szemben az előző év azonos időszakai értékkel. A 2018. szeptemberi adathoz képest 0,3 százalékos növekedést mértek. Legnagyobb mértékben, 19,2 százalékkal az olajipari termékek ára emelkedett.