



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.05.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama a svájci frankhoz képest erősödött, az euróval és a dollárral szemben azonban gyengült.
- A BUX 17,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,95 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig 2-14 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 89-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 augusztusában 31 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Vegyesen zárták a hetet a világ meghatározó tőzsdeindexei.
- Többségében emelkedő hozamokat regisztrálhattak az államkötvénykereskedők a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,83 USD/hordó [-0,08%];
 - WTI olaj 63,14 USD/hordó [-0,87%];
 - Arany 1 233,30 USD/uncia [-0,43%].
- Alacsony, 3,7 százalékos szinten maradt az USA munkanélküliségi rátája, miközben 250 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma 2018 októberében.
- Az IHS/Markit német feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe négy év után először 2018 októberében jelzett negatív kilátásokat a szektorban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,94	25,80	4,3100	281,57	282,53
30 napja	324,12	25,78	4,3097	283,82	281,46

Hétfő reggelre a forint árfolyama a svájci frankhoz képest erősödött, az euróval és a dollárral szemben azonban gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárral szemben e szint felett 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 17,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,95 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek nagyrészt növekedtek. A nap nyertese 3,00 százalékos pozitív irányú elmozdulással az OTP Bank volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 155	1,95%
BUMIX	3 670,98	0,69%
OTP Bank	10 300	3,00%
Richter	5 330	2,90%
Magyar Telekom	391	0,00%
MOL	3 006	1,01%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

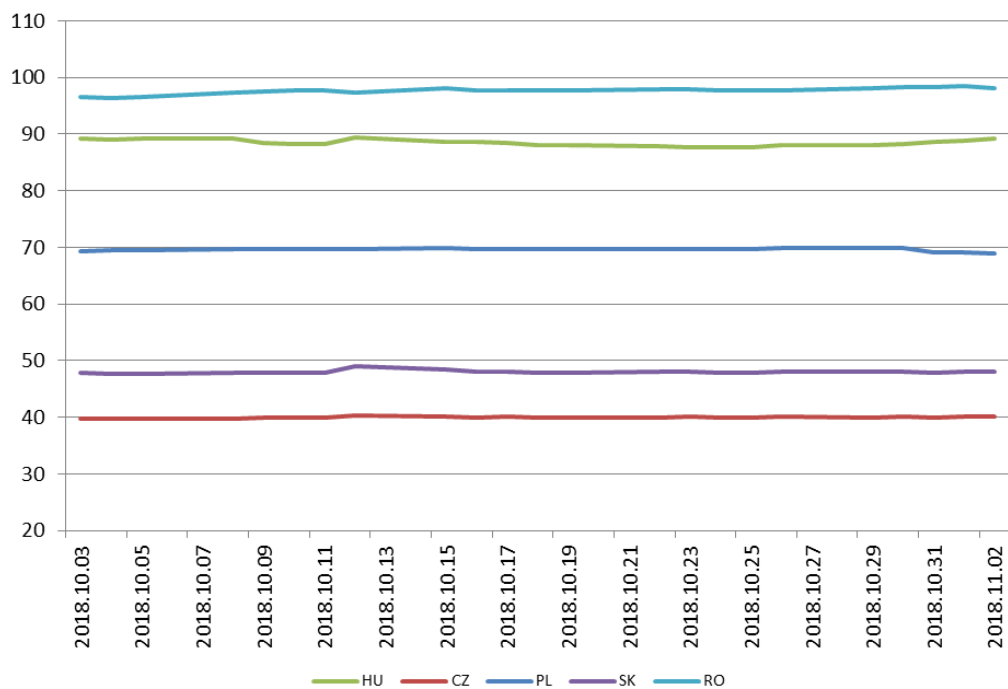
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig 2-14 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 5, illetve 6 bázisponttal került lejjebb, míg a szlovák és a lengyel hozamok 1-5 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	5
Románia Y10	4,90	-6
Csehország Y10	2,11	-5
Szlovákia Y8	0,70	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	0,01	0
M12	0,27	-1
Y3	1,605	2
Y5	3,06	6
Y10	3,66	9
Y15	4,195	14
Bubor ON	0,11	-1
5 év CDS	89	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

31 millió eurós hazai külkereskedelmi többlet 2018 augusztusában

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 augusztusában 31 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet. A kivitel 0,5, a behozatal pedig 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Naptárhatással kiigazított adatok alapján az export volumene 4,0, az importé 5,8 százalékkal növekedett a 2017. évi augusztusi adatokhoz képest. 2018. első nyolc hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 4,6 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	0,28%
FTSE 100	7 094	-0,29%
DAX	11 519	0,44%
S&P 500	2 723	-0,63%
DJIA	25 271	-0,43%
Nikkei 225	21 899	-1,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zárták a hetet a világ meghatározó tőzsdeindexei. Az európai részvények árai általában emelkedtek a hét utolsó napján, s ezzel igazán pozitívan indult a november a befektetők számára. Pénteken a frankfurti DAX index 0,4 százalékos emelkedést, az egész hetet tekintve pedig 3,3 százalékos erősödést, ami 2016 decembere óta a legjobb eredménye. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,3 százalékos emelkedést mutatott, s ehhez hasonló teljesítményt produkált a párizsi tőzsde is. E trenddel a londoni FTSE nem tudott lépést tartani, ahol a hét utolsó napján 0,3 százalékos veszteséget könyveltek el a kereskedők. Összességében a hét így is szeptember vége óta a legnagyobb növekedést hozta a brit börzén, főképpen a bankpapíroknak köszönhetően. Az Amerikai Egyesült Államokban három napot követően péntekre elillant a befektetők jó hangulata, az USA és Kína közötti kereskedelmi háborúval kapcsolatos vegyes híreket követően. A nap végére a Dow Jones index 0,4 százalékkal, az S&P 500 pedig 0,6 százalékkal esett, de még ennél is nagyobb volt a technológiai papírok áresése, a Nasdaq 1 százalékos veszítést szenvedett értékéből. Az ázsiai részvénytőzsdék pénteken nagyon pozitív hangulatban fejezték be a hetet, amely számos piacon évek óta a legnagyobb heti emelkedést hozta. Hétfő hajnalra viszont a befektetők profitrealizálása hatására szinte valamennyi tőzsdeindex negatív irányt vett, így a Nikkei is 1,6 százalékos veszítést szenvedett értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,21	7
spanyol	1,59	0
olasz	3,31	-7
portugál	1,89	1
német	0,44	4
francia	0,79	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében emelkedő hozamokat regisztrálhattak az államkötvénykereskedők a hét utolsó napján. A kedvező reálgazdasági adatok hatására az amerikai 10 éves államkötvények hozama nőtt a legnagyobb mértékben, mintegy 7 bázisponttal. Európa két vezető gazdasága, Németország és

Franciaország esetében az állampapírok hozama 4-4 bázisponttal emelkedett, míg a portugál papíroké 1 bázisponttal került feljebb. Pénteken a spanyol államkötvények hozama érdemben nem változott, viszont az olasz papírok hozama ezúttal 7 bázisponttal került lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább tart az olajárak csökkenése. A negyedik egymást követő kereskedési napon is csökkent az olaj határidős ára. Decemberi szállításra a West Texas Intermediate olajfajta ára 55 centtel, vagyis 0,9 százalékkal csökkent pénteken, míg a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta januári határidőre minimálisan, 6 centtel, vagy 0,1 százalékkal került kevesebbe mint az előző napon. Az árcsökkenést alapvetően a kínálatot érintő információk mozgatják. Pénteken hírek jelentek meg arról, hogy az USA engedményeket tehet az iráni szankciók alól, emellett Oroszország és más államok is növelték kitermelésüket, ezáltal a szűkös kínálattól való félelem eltűnt a piacokról.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,83	-0,08%	Arany	\$ 1 233,30	-0,43%
WTI olaj	\$ 63,14	-0,87%			

Pénteken esett az arany ára a nemzetközi kereskedésben. A hét utolsó napján megjelent kedvező amerikai foglalkoztatottsági adatok következtében megerősödtek az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed várható kamatemelésével, illetve a dollár árfolyamának erősödésével kapcsolatos várakozások. Ezek pedig ellentétesen hatnak a nemesfém árfolyamára, amely a hét utolsó napján 5,3 dollárt veszített értékéből, és így az egész hetet tekintve is enyhe árcsökkenéssel zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező munkaerőpiaci adatok az Amerikai Egyesült Államokban

Az USA Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatala által kiadott legfrissebb adatok szerint **a munkanélküliség historikusan alacsony szinten, 3,7 százalékon maradt, azaz mintegy 6,1 millió ember keresett munkát 2018 októberében.** A foglalkoztatottsági arány minimális növekedést követően 62,9 százalékra emelkedett. Októberben mintegy 250 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma, ezek többsége az egészségügyben, a feldolgozóiparban, az építőiparban és a szállítmányozásban helyezkedett el.

Baljós német feldolgozóipari kilátások

Az IHS/Markit piackutató cég legutóbbi elemzéséből – a német feldolgozóipari beszerzési menedzserindex – az derül ki, hogy **2014 novembere óta először csökkent az új ipari megrendelések száma Németországban 2018 októberében,** amely a növekedés lelassulását eredményezi. A foglalkoztatás és a kibocsátás még nőtt ugyan az elmúlt hónapban, de már kisebb mértékben, amely a következő évben a termelés csökkenését vetíti előre.