



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.07.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,34 százalékos mérséklődéssel fejezte be a kereskedést kedden.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – egy bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A hosszú szegmensben 3-10 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forinthez képest 43,5 milliárd értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018 szeptemberében 4,4 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- Vegyesen zártak a világ vezető tőzsdeindexei kedden.
- Növekvő hozamokat mértek a 10 éves államkötvények esetében tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,13 USD/hordó [-1,40%];
  - WTI olaj 62,21 USD/hordó [-1,40%];
  - Arany 1 226,30 USD/uncia [-0,50%].
- 0,2 százalékkal emelkedett a német ipari termelés 2018 szeptemberében az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,80	25,87	4,3051	280,69	281,14
30 napja	325,25	25,78	4,3157	285,02	282,99

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,34 százalékos mérséklődéssel fejezte be a kereskedést kedden. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL árfolyama csökkent, az OTP Bank és a Magyar Telekom pedig emelkedéssel zárt. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulásokat mértek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 666	-0,34%
BUMIX	3673,18	0,61%
OTP Bank	10590	0,86%
Richter	5450	-1,18%
Magyar Telekom	403,5	1,00%
MOL	2986	-1,78%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

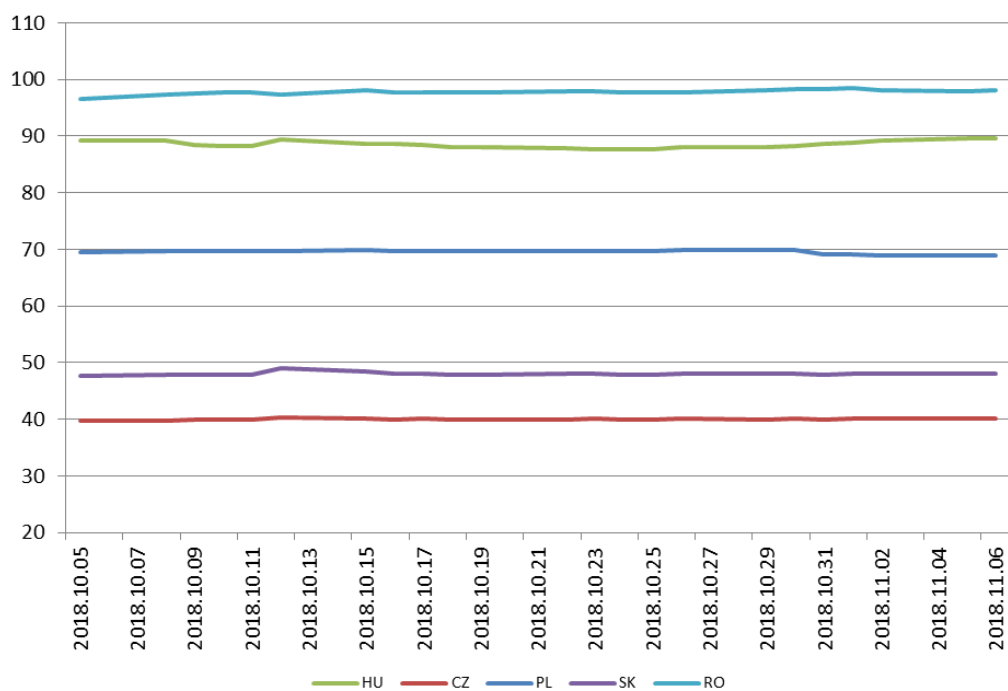
Többségében negatív hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – egy bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A hosszú szegmensben 3-10 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forinthez képest 43,5 millió értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a román és cseh kötvények esetében 2, illetve 3 bázispontos hozamemelkedést mértek, míg a szlovák és a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 1-2 bázisponttal lejjebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	-2
Románia Y10	4,77	2
Csehország Y10	2,13	3
Szlovákia Y8	0,69	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	1
M6	-0,01	-1
M12	0,27	-1
Y3	1,585	-3
Y5	2,975	-8
Y10	3,545	-10
Y15	4,145	-7
Bubor ON	0,12	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal mai tájékoztatása szerint, a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 szeptemberében 4,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki értékét. A naptárhatástól megtisztított adatok alapján ez a növekmény 5,4 százalék. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,6 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363	-0,26%
FTSE 100	7 041	-0,89%
DAX	11 484	-0,09%
S&P 500	2 755	0,63%
DJIA	25 635	0,68%
Nikkei 225	22 086	-0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zártak a világ vezető tőzsdeindexei kedden.** A tengerentúli részvénypiacokat pozitív hangulat jellemezte a keddi kereskedési nap folyamán, főleg a félidei választások kimenetele miatt. Általában ezek a választások az elemzők szerint nem nyomnak olyan sokat a latba, azonban a jelenlegi amerikai kormánnyal kapcsolatos ellentétek miatt várhatóak komolyabb elmozdulások a nemzetközi és amerikai tőzsdéken egyaránt, ha a választásokon nagy változások történnek. A hétfői gyenge teljesítményt ellensúlyozva a Dow Jones 0,68 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, az S&P 500 mutató pedig 0,63 százalékos pozitív elmozdulással zárt. A technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe a kereskedés végére 0,64 százalékos nyereséget könyvelt el. A nyugat-európai börzét is mélyen érintette az amerikai félidei választások várható kimenetele, hiszen a vezető tőzsdék mind negatív tartományban zártak. Az olaszok esetében a pénzügyminiszter nem nyújtott be újabb költségvetési módosító javaslatot, annak ellenére, hogy Brüsszel elutasította a legutóbbit, a briteknél a font árfolyamemelkedése befolyásolta a hangulatot. A Stoxx 600 mutató esetében 0,26, a londoni FTSE 100 indexnél 0,89, a német DAX árfolyamában 0,09 százalékos negatív elmozdulást regisztráltak. Az ázsiai piacok többségében pozitívan zártak, bár ma hajnalban rengeteg kilengést mutattak a tőzsdék az amerikai politikai történések hatására. A japán Nikkei esetében 0,28 százalékos csökkenést könyveltek el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,21	2
spanyol	1,61	3
olasz	3,41	9
portugál	1,90	1
német	0,43	1
francia	0,80	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Növekvő hozamokat mértek a 10 éves államkötvények esetében tegnap.** A portugál, a német és a francia papírok hozamai 1 bázisponttal emelkedtek. Az amerikai és a spanyol államkötvények 2-3 bázispontos hozamnövekedést értek el. Az olasz államadósság terhe 9 bázisponttal került feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Estek az olaj benchmarkok árfolyamai kedden.** A januári határidős északi-tengeri Brent minőség 1,4 százalékos veszteséggel 72,13 dolláros, az amerikai benchmark WTI fajta szintén 1,4 százalékkal lejjebb kerülve 62,21 dolláros hordónkénti áron zárt. A veszteségeket azután regisztrálták, hogy a Trump adminisztráció nyolc országnak mentességet adott az iráni kőolaj felvásárlását illetően, annak ellenére, hogy az Amerikai Egyesült Államok által fogatosított gazdasági szankciók életben vannak az iszlám köztársasággal szemben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,13	-1,40%	Arany	\$ 1 226,30	-0,50%
WTI olaj	\$ 62,21	-1,40%			

**Csökkent az arany árfolyama a hét második napján.** A decemberi jegyzésű nemesfém ára 0,5 százalékos mérséklődéssel az 1 226,30 dolláros unciánkénti szintre került, mivel a kereskedők a keddi félidei választások kimenetelére fókuszáltak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német ipari termelés

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) közlése szerint, a szezonálisan kiigazított adatok alapján **0,2 százalékkal emelkedett a német ipari termelés 2018 szeptemberében az előző hónaphoz képest.** Az augusztusi növekedés 0,1 százalékos volt júliushoz képest.