



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.11.13.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama a svájci frankhoz és az amerikai dollárhoz képest erősödött, míg az euró ellenében gyengült.
- A BUX 10,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,24 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapra szóló kincstárjegyek kivételével – stagnálást regisztráltak. A hosszú szegmensben a 3 éves állampapírok hozamai nem változtak, az 5 éves kötvények esetében 3 bázisponttal, még a 10 és 15 éveseknél 2-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 szeptemberében a magyarországi ipari termelés nagysága 0,6 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakának eredményétől.
- Számottevő csökkenéssel kezdték a hetet a legnagyobb részvénybörzék.
- Vegyesen mozogtak az irányadó nemzetközi államkötvények hozamai hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 70,12 USD/hordó [-0,09%];
  - WTI olaj 59,93 USD/hordó [-0,43%];
  - Arany 1 203,50 USD/uncia [-0,42%].
- Németországban a fogyasztói árindex 2,5 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi sinthez képest 2018. októberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,21	25,92	4,2950	283,38	286,43
30 napja	323,94	25,79	4,2939	282,13	280,08

Kedd reggelre a forint árfolyama a svájci frankhoz és az amerikai dollárhoz képest erősödött, míg az euró ellenében gyengült. 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 is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,24 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek negatív elmozdulással zártak, a nap vesztese a MOL volt, amely 2,08 százalékos veszített értékéből. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 108	-1,24%
BUMIX	3 681,17	-0,48%
OTP Bank	11 000	-0,90%
Richter	5 350	-0,93%
Magyar Telekom	402	-0,25%
MOL	3 014	-2,08%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

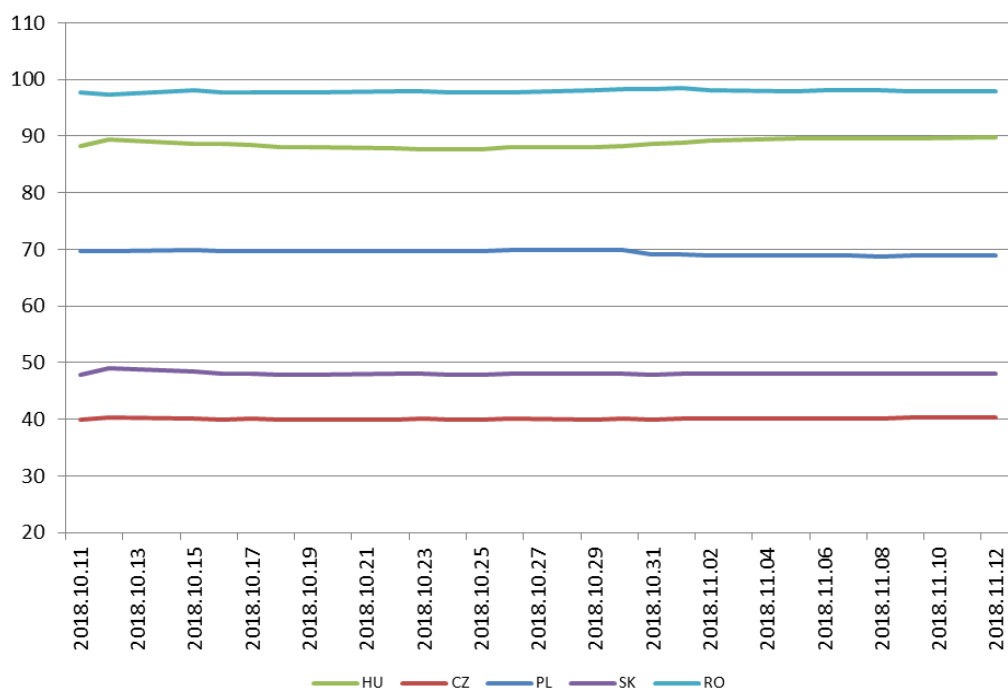
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapra szóló kincstárjegyek kivételével – stagnálást regisztráltak. A hosszú szegmensben a 3 éves állampapírok hozamai nem változtak, az 5 éves kötvények esetében 3 bázisponttal, még a 10 és 15 éveseknél 2-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a román és a cseh államadósság-finanszírozás terhe 2-2 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák papírok hozama 1, a lengyel államkötvényeké pedig 4 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	-4
Románia Y10	4,75	2
Csehország Y10	2,11	2
Szlovákia Y8	0,67	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,11	-3
M6	-0,01	0
M12	0,275	0
Y3	1,655	0
Y5	3,085	3
Y10	3,665	2
Y15	4,275	2
Bubor ON	0,10	-1
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Csökcent a magyarországi ipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 szeptemberében a magyarországi ipari termelés nagysága 0,6 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakának eredményétől. Munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 2,2 százalékkal növekedett a 2017. szeptemberi értékhez képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	362	-1,01%
FTSE 100	7 053	-0,74%
DAX	11 325	-1,77%
S&P 500	2 726	-1,97%
DJIA	25 387	-2,32%
Nikkei 225	21 811	-2,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Számottevő csökkenéssel kezdték a hetet a legnagyobb részvénybörzék.** Európában és a tengerentúlon sem jelentek meg olyan hírek, amelyek pozitív irányba tudták volna fordítani a tőzsdei kereskedés menetét. Ezzel szemben több euróövezeti, illetve brit vállalat kilátásait befolyásolták negatív hírek, és az olasz bankszektor miatt is aggódhattak a befektetők. A kereskedők emellett Olaszország és az Európai Bizottság olasz költségvetéssel kapcsolatos vitáját is szoros figyelemmel követik. Összességében a technológiai szektor illetve a dohányipari vállalatok szenvedték meg leginkább a hét első kereskedési napját. Ennek eredményeképpen a pán-európai Stoxx 600 index 1,0 százalékos, a frankfurti 1,8 százalékos, míg a brit tőzsdeindex 0,7 százalékos veszített értékéből. Az Amerikai Egyesült Államokban még ennél is meredekebben estek a részvényindexek, amelyben az olajárak alakulásának, és a drága dollár következtében nyomás alá kerülő amerikai versenyképesség miatti félelmeknek is szerepe volt. A DJIA index 2,3 százalékos csökkenése is jelentős, de a tengerentúlon is a legnagyobb vesztesek között volt a technológiai szektor, így az ágazat cégeinek teljesítményét mérő Nasdaq kompozit index csaknem 2,8 százalékkal került lejjebb. Ingadozó volt a tőzsdei kereskedés ma hajnalra az ázsiai térségben is, ahol a befektetők gyorsan reagáltak az amerikai részvények áresésére. A nap végére a kínai és hongkongi tőzsdék mégis kisebb nyereséggel tudtak zárni, ám a tokiói Nikkei 2 százalékos felett veszített értékéből. Elsősorban a technológiai papírok, illetve az amerikai importvámok által fenyegetett autóiipari cégek részvényeinek áresése húzta le az indexet.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,19	-
spanyol	1,61	1
olasz	3,45	5
portugál	1,95	0
német	0,39	-2
francia	0,77	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak az irányadó nemzetközi államkötvények hozamai hétfőn.** Az európai állampapírok közül a német és a francia 10 éves kötvények hozama

2-2 bázisponttal csökkent, míg a spanyol 1, az olasz papíroké pedig 5 bázisponttal emelkedett. A portugál állampapírok hozama érdemben nem változott a hét első napján, az amerikai papírokkal pedig nem kereskedtek az ottani banki szünnap miatt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A nap végére tovább mérséklődtek a nemzetközi benchmark olajárak.** Az OPEC-országok termelés-visszafogásáról szóló hírek nap közben ugyan áremelkedést hoztak az áru piacokon, ám zárásig ez a növekmény eltűnt, sőt tovább csökkentek az árak. Az amerikai West Texas Intermediate (WTI) olajfajta ára immár 11 egymást követő napon csökkent, amelyre korábban még nem volt példa. Az árcsökkenésben szerepet játszhattak az amerikai elnök, Donald Trump tegnapi tweetjei is, amelyekben a szaúd-arábiai és OPEC-országok termelés-csökkentését kritizálta, illetve amelyben az olcsóbb olaj iránti várakozásait osztotta meg. Decemberi határidőre így a WTI olajfajta hordónkénti ára 60 dollár alá csökkent, és a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta januári szállítási határidővel is megközelítette a 70 dolláros árszintet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,12	-0,09%	Arany	\$ 1 203,50	-0,42%
WTI olaj	\$ 59,93	-0,43%			

**Nem kedveztek a pénzügyi folyamatok az arany árfolyamának.** A harmadik egymást követő napon, illetve az elmúlt 8 kereskedési napból hétben csökkent az arany árfolyama. Ebben elsősorban a dollár erősödése játszott közre, amely az elmúlt napokban az egyre biztosabbá váló amerikai kamatemelés híréből táplálkozott. A hétfői záróár a legalacsonyabb október 10-e óta, és újabb, 0,4 százalékos esést jelent.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Emelkedő német infláció

A német statisztikai hivatal, a Destatis végleges fogyasztói árindexszel kapcsolatos tájékoztatójából kiderül, hogy 2018 októberében **Németországban a fogyasztói árindex 2,5 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest**, és 0,2 százalékkal az előző hónaphoz viszonyítva. Ennél magasabb inflációt legutóbb 10 éve, 2008 szeptemberében regisztráltak. Az áremelkedésben ezúttal is főképpen az energiaárak növekedése játszott főszerepet (8,9 százalék), miközben az élelmiszerárak emelkedése jelentősen mérséklődött (1,9 százalék) az előző hónappal összevetve.