



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.11.14.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 15,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést kedden.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-3 bázispontos hozamnövekedéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 50 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal lejjebb kerülve a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a nyers adatok alapján 4,8, szezonálisan és naptárhatással kiigazítva, valamint kiegyensúlyozva 5,0 százalékkal bővült a hazai gazdaság teljesítménye 2018 III. negyedévében az előző év azonos időszakához képest.
- A KSH közlése alapján 6,2 százalékkal emelkedtek a magyar mezőgazdasági termelői árak 2018 szeptemberében.
- Vegyesen zártak a világ vezető tőzsdeindexei kedden.
- Változó elmozdulásokat mértek a 10 éves államkötvények esetében tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 65,47 USD/hordó [-7,10%];
  - WTI olaj 55,69 USD/hordó [-6,60%];
  - Arany 1 203,50 USD/uncia [-0,40%].
- Az Európai Gazdaságkutató Központ (ZEW) kiadta a gazdasági hangulatot jellemző ZEW indikátort, ami 0,6 ponttal növekedett, bár még mindig 24,1 pontos mínuszban van, ami jóval a hosszútávú átlag (22,7) alatti.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,08	25,95	4,2945	284,13	286,11
30 napja	322,51	25,82	4,2912	282,09	278,60

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 15,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést kedden. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Magyar Telekom esetében pozitív elmozdulásokat könyveltek el, míg a Richter és a MOL záróárai lejjebb kerültek. A régiós tőzsdeindexek eltérő irányú elmozdulásokkal zártak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 253	0,38%
BUMIX	3 699,65	0,50%
OTP Bank	11 300	2,73%
Richter	5 260	-1,68%
Magyar Telekom	405	0,75%
MOL	2 978	-1,19%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

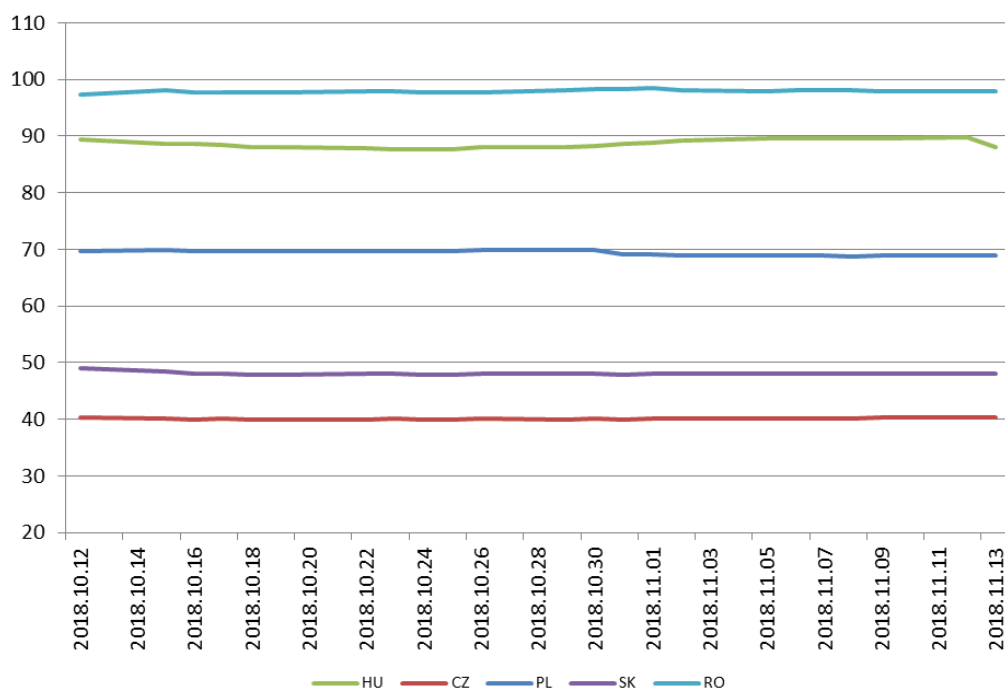
Stagnálás és emelkedő hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok. Hosszú lejáraton 1-3 bázispontos hozamnövekedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 50 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal lejjebb kerülve a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel államadósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a szlovák állampapírok hozama 1, a román kötvényhozam 6 bázisponttal emelkedett. A cseh papír esetében 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	0
Románia Y10	4,81	6
Csehország Y10	2,10	-1
Szlovákia Y8	0,68	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,09	2
M6	-0,01	0
M12	0,275	0
Y3	1,665	1
Y5	3,115	3
Y10	3,685	2
Y15	4,29	1
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	88	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 4,8 százalékkal nőtt a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a nyers adatok alapján 4,8, szezonálisan és naptárhatással kiigazítva, valamint kiegyensúlyozva 5,0 százalékkal bővült a hazai gazdaság teljesítménye 2018 III. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A növekedéshez legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá.

### 6,2 százalékkal emelkedtek a mezőgazdasági termelői árak

A KSH közlése alapján 6,2 százalékkal emelkedtek a mezőgazdasági termelői árak 2018 szeptemberében. A növényi termékek ára 12 százalékkal nőtt, az élő állatok és állati termékek ára viszont 2,8 százalékkal mérséklődött. 2018 első kilenc hónapjára vonatkozóan a mezőgazdasági ráfordítási árak 3,5 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	0,67%
FTSE 100	7 054	0,01%
DAX	11 472	1,30%
S&P 500	2 722	-0,15%
DJIA	25 286	-0,40%
Nikkei 225	21 846	-0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zártak a világ vezető tőzsdeindexei kedden.** A tengerentúli részvénypiacokat negatív hangulat jellemezte a keddi kereskedési napon, főleg az olajárak nagymértékű csökkenése, valamint az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi háború megfoghatatlansága miatt. Egyes befektetők az olaj gyengeségét látják a lassú globális gazdasági növekedés jeleként, ami nagyban befolyásolja a tőzsdék hangulatát. Az amerikai tőzsdéken folytatódott a mérséklődés, azonban már nem olyan nagy mértékben, mint a tegnapi nap folyamán. A Dow Jones 0,4 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést, az S&P 500 mutató pedig 0,15 százalékos negatív elmozdulással zárt. A technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe ennek ellenére, a kereskedés végére 0,1 százalékos nyereséget könyvelt el. A nyugat-európai börzéken ellentétes trend mutatkozott, mindegyik vizsgált mutató pozitívan zárta a kereskedést, köszönhető annak, hogy a befektetők Olaszország és az Európai Unió közötti költségvetési vitára, valamint a Brexittel kapcsolatos fejleményekre fókuszáltak. Így a Stoxx 600 mutató esetében 0,67, a londoni FTSE 100 indexnél 0,01, a német DAX árfolyamában 1,3 százalékos felfelé mozgást regisztráltak. Az ázsiai piacok többségében szerény veszteséggel zártak szerda reggelre a nemzetközi olajárak esése miatt. A japán Nikkei esetében 0,56 százalékos csökkenést könyveltek el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,15	-4
spanyol	1,62	0
olasz	3,45	0
portugál	1,96	1
német	0,41	2
francia	0,78	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Változó elmozdulásokat mértek a 10 éves államkötvények esetében tegnap.** Az amerikai papírok hozamai 4 bázisponttal csökkentek, a spanyol és az olasz államkötvények nem mutattak hozamváltozást. A portugál és a francia államadósság terhe 1, a németé 2 bázisponttal került feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Nagyot estek az olaj benchmarkok árfolyamai kedden.** A januári határidős északi-tengeri Brent minőség 7,1 százalékos veszteséggel 65,47 dolláros, az amerikai benchmark WTI fajta szintén 6,6 százalékkal lejjebb kerülve 55,69 dolláros hordónkénti áron zárt. A veszteségeket több okra is visszavezetik: az egyik ezek közül, hogy az OPEC országok 100 000 hordóval növelték a napi kőolajkitermelést, ezáltal túlkínálat mutatkozott a piacon. A Trump adminisztráció nyolc országnak mentességet adott az iráni kőolaj felvásárlását illetően, annak ellenére, hogy az Amerikai Egyesült Államok által foganatosított gazdasági szankciók életben vannak az iszlám köztársasággal szemben; a kőolajfinomítók tervezett éves leállási ideje folyamatban van, ezért egyre több nyersolaj halmozódik fel, szintén tovább növelve a készleteket; a túltermelési aggodalmakat nem enyhítette a hír, hogy az USA kitermelése 400 000 hordóra tehető naponta és hogy Donald Trump támogatását fejezte ki az alacsonyabb olajárakat illetően.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,47	-7,10%	Arany	\$ 1 203,50	-0,40%
WTI olaj	\$ 55,69	-6,60%			

**Csökken az arany árfolyama a hét második napján.** A decemberi jegyzésű nemesfém ára 0,4 százalékos mérséklődéssel az 1 203,50 dolláros unciánkénti szintre került, miután a dollár egyik népszerű mutatója 17 hónap után elérte a legmagasabb értékét, ezáltal a negatívan befolyásolva az aranyárakat.

## Globális makrogazdasági hírek

### Enyhe növekedés a német gazdasági hangulat tekintetében

A német **Európai Gazdaságkutató Központ (ZEW)** kiadta a gazdasági hangulatot jellemző ZEW indikátor legfrissebb adatait. Ez alapján az indikátor **0,6 ponttal növekedett, bár még mindig 24,1 pontos mínuszban van, ami jóval a hosszútávú átlag (22,7) alatti.** Az ipari termelés, a kiskereskedelem és a nemzetközi kereskedelem mértéke is lassú növekedést mutatott, ezt jellemzi a jelenlegi helyzet csökkenő tendenciája. A jelenlegi helyzetértékelés szerint nem számítanak gyors gazdasági felépülésre.