



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.26.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 4,8 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, 1 bázispontos hozamcsökkenést és 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 1-2 bázispontos mérséklődést, illetve a 15 évre szóló államkötvények esetében 1 bázispontos emelkedést könyveltek el a hozamokban.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Vegyes elmozdulásokat regisztráltak a világ vezető részvénypiacain pénteken.
- Negatív hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,80 USD/hordó [-6,10%];
 - WTI olaj 50,42 USD/hordó [-7,70%];
 - Arany 1 223,20 USD/uncia [-0,40%].
- Közel négyéves mélypontjára került az eurózóna teljesítménynövekedése, a novemberi beszerzési menedzserindex az októberi 53,1 pontról 52,4 pontra került.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,30	25,91	4,2894	284,42	283,75
30 napja	323,87	25,86	4,3085	284,95	284,59

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 4,8 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek negatívan teljesítettek, a nap vesztese a MOL lett 0,38 százalékos visszaeséssel. A régiós részvényindexek vegyes eredményekkel zárták a hét utolsó kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 380	-0,28%
BUMIX	3 848,66	-0,09%
OTP Bank	11 380	-0,35%
Richter	5 300	-0,28%
Magyar Telekom	444,5	-0,34%
MOL	3 148	-0,38%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

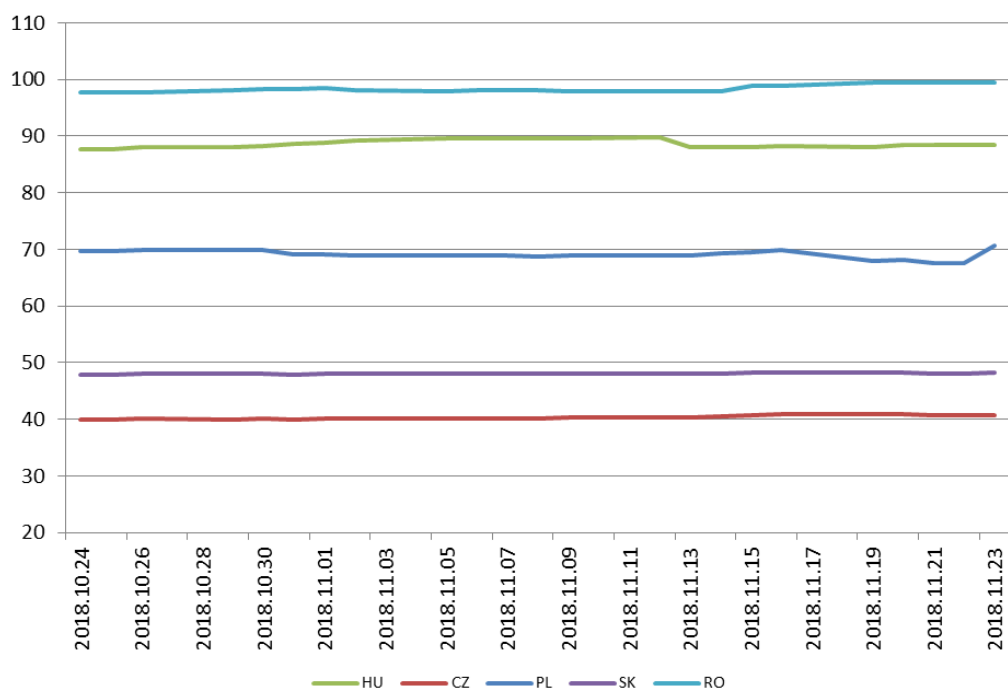
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, 1 bázispontos hozamcsökkenést és 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 1-2 bázispontos mérséklődést, illetve a 15 évre szóló államkötvények esetében 1 bázispontos emelkedést könyveltek el a hozamokban. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel államadósság-finanszírozás terhei 1, illetve 7 bázisponttal mérséklődtek, a cseh papír esetében 2 bázispontos hozamemelkedés, míg a román államkötvénynél stagnálás volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	-7
Románia Y10	4,87	0
Csehország Y10	2,09	2
Szlovákia Y8	0,71	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,06	-1
M6	0,02	1
M12	0,305	0
Y3	1,475	-2
Y5	2,835	-2
Y10	3,365	-1
Y15	4,075	1
Bubor ON	0,10	-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	354	0,40%
FTSE 100	6 953	-0,11%
DAX	11 193	0,49%
S&P 500	2 633	-0,66%
DJIA	24 286	-0,73%
Nikkei 225	21 812	0,76%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes elmozdulásokat regisztráltak a világ vezető részvénypiacain pénteken. A nyugat-európai börzék mutatói csekély mértékű pozitív elmozdulással zártak, miután a gyengülő olajár negatívan hatott az indexekre. A páneurópai Stoxx 600 index 0,4 százalékkal, a német DAX 0,5 százalékkal került feljebb.

Előbbi egy százalékos heti nyereséggel fejezte be a kereskedést, a frankfurti index viszont veszteséges hetet tudhat maga mögött. A brit FTSE 100 mutató 0,11 százalékkal mérséklődött. A befektetőket óvatosságra intették a politikai fejlemények, valamint a gyengébb gazdasági eredmények. Az eurózóna novemberi beszerzési menedzserindexe ugyanis elmaradt az előrejelzett értéktől. A tengerentúlon pénteken a hálaadási ünnep miatt rövidített nyitvatartás mellett folyt a kereskedés, a piacok egy órákor zártak a Fekete Pénteken. A vizsgált amerikai indexekben csökkenés következett be: az S&P 500 mutató 0,66, a Dow Jones index 0,73 százalékos mínuszba került. A gyenge olajárak miatt a heti veszteségük meghaladta a 3,5 százalékot, ami így már a második negatív hét volt. A befektetőket aggasztották a növekvő kőolajkészletek, valamint várakozással tekintettek a Brexit irányába is. Az ázsiai piacok mutatói többségében emelkedéssel fejezték be a hétfő hajnali kereskedést. A japán Nikkei értéke 0,76 százalékkal növekedett az üdítőitalgyártó és kiskereskedelmi vállalatok nyereségeinek köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,05	-1
spanyol	1,64	-1
olasz	3,42	-2
portugál	1,94	-1
német	0,34	-3
francia	0,72	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét utolsó napján. A spanyol és a portugál államadósság-finanszírozás terhe 1-1, az olasz kötvény hozama 2 bázisponttal mérséklődött. A német és a francia állampapírok hozamaiban egyaránt 3 bázispontos csökkenést könyveltek el. Az amerikai 10 éves kötvény hozama a szerdai záróértékéhez képest 1 bázisponttal mérséklődött, az Amerikai Egyesült Államokban csütörtökön nem folyt kereskedés.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyamában jelentős veszteségeket könyveltek el. A pénteki az elmúlt három év leggyengébb napja volt az olajpiacon. A 47. már az egymást követő hetedik veszteséges hét volt, mivel a befektetőket egyre jobban aggasztja az olajkínálat bővülése és a a közeledő OPEC megbeszélés. Az északi-tengeri Brent minőség 6,1 százalékos visszaeséssel 58,80 dolláros, a januári határidős WTI fajta 7,7 százalékot csökkenve 50,42 dolláros hordónkénti áron zárt. Heti veszteségeik 12 és 10,6 százalék voltak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,80	-6,10%	Arany	\$ 1 223,20	-0,40
WTI olaj	\$ 50,42	-7,70%			

Tovább mérséklődött az arany ára. A decemberi határidős nemesfém 0,4 százalékkal lejjebb kerülve 1 223,20 dolláros unciánkénti árra került a csütörtökön elért kéthetes rekordértékéről. A csökkenés ellenére a heti teljesítménye még pozitív tartományban tudott maradni. Az arany kereskedését továbbra is az amerikai-kínai feszültség rendezésére tett intézkedések, valamint az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed következő hónapokban várható kamatdöntései iránti várakozások határozzák meg.

Globális makrogazdasági hírek

Gyengülő
növekedés az
eurózónában

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet tájékoztatása szerint **közel négyéves mélypontjára került az eurózána teljesítménynövekedése.** Az előzetes adatok alapján 2018 novemberében az eurózána feldolgozóipari beszerzési menedzserindexe 51,5 pont volt, szemben az előző havi 52 ponttal. A szolgáltatások esetében is visszaesést mértek. Így **a kompozit mutató az októberi 53,1 pontról 52,4 pontra került, ami a legkisebb növekedés az elmúlt 47 hónapban.** A gyengülés elsősorban a gépjárműkereskedelem visszaesésével és a külpiazi kereslet mérséklődésével magyarázható.