



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.27.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 10 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést a hét első napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A hosszú szegmensben 6-12 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Pozitív elmozdulásokat regisztráltak a világ vezető részvénypiacain hétfőn.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,48 USD/hordó [+2,90%];
  - WTI olaj 51,63 USD/hordó [+2,40%];
  - Arany 1 222,40 USD/uncia [-0,10%].
- A harmadik egymást követő hónapban csökkent Németország üzleti hangulatindexe.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,65	25,93	4,2954	285,88	285,54
30 napja	324,06	25,81	4,3083	285,11	284,16

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

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 10 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést a hét első napján. A hazai blue chippek – a gyengülő Richter kivételével – pozitívan teljesítettek. A legnagyobb, 0,76 százalékos nyereséget a MOL könyvelte el. A régiós részvényindexek ellentétes irányú elmozdulásokkal fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 598	0,55%
BUMIX	3934,19	2,22%
OTP Bank	11450	0,62%
Richter	5270	-0,57%
Magyar Telekom	445	0,11%
MOL	3172	0,76%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

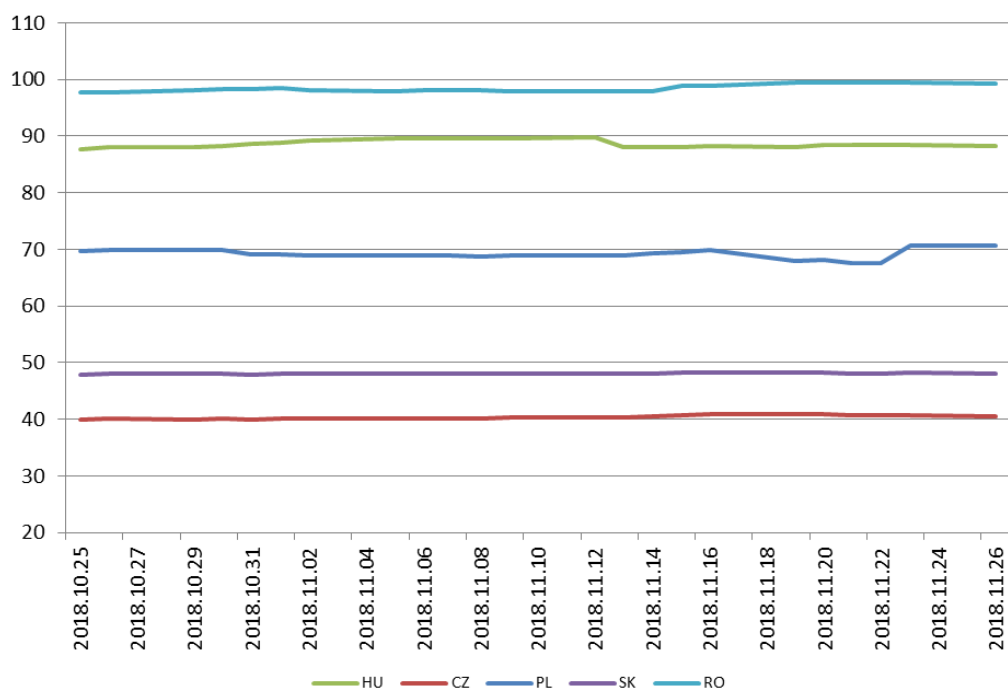
Csökkenő  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A hosszú szegmensben 6-12 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A szlovák és a román kötvények esetében 1, illetve 3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el, a lengyel állampapír hozama pedig 2 bázisponttal feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	2
Románia Y10	4,84	-3
Csehország Y10	2,09	0
Szlovákia Y8	0,70	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	1
M6	0,01	-1
M12	0,3	-1
Y3	1,375	-10
Y5	2,775	-6
Y10	3,265	-10
Y15	3,955	-12
Bubor ON	0,10	0
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	358	1,23%
FTSE 100	7 036	1,20%
DAX	11 355	1,45%
S&P 500	2 673	1,55%
DJIA	24 640	1,46%
Nikkei 225	21 952	0,64%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív elmozdulásokat regisztráltak a világ vezető részvénypiacain hétfőn.** A nyugat-európai börzék mutatóit a Brexit megállapodás elfogadásával – és így az azt övező bizonytalanság csökkenésével – kapcsolatos hírek, továbbá az olasz költségvetés esetleges rendezésének lehetősége javította. A páneurópai

Stoxx 600 index 1,23 százalékkal, a német DAX mutató 1,45 százalékkal, a londoni FTSE 100 jelzőszáma pedig 1,2 százalékkal került feljebb. A tengerentúlon is erős pluszban zártak a börzék. Az S&P 500 mutató 1,55, a Dow Jones index pedig 1,46 százalékos pluszba került. A kereskedésnek jót tett az olajárak emelkedése, illetve a General Motors leépítésével kapcsolatos hír. Ugyanakkor a befektetői figyelem a most hétvégén esedékes Buenos Aires-i G20 csúcstalálkozóra irányul, ahol az amerikai és a kínai elnök egyeztet kereskedelmi kérdésekről. Az ázsiai piacok mutatói felemás eredménnyel zárták a ma hajnali kereskedést, köszönhető ez újfent a kereskedelmi háborús félelmeknek. A japán Nikkei értéke 0,64 százalékkal tudott növekedni, de Kínában nem sikerült jó eredményeket produkálni a részvénypiacoknak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,07	2
spanyol	1,57	-7
olasz	3,27	-15
portugál	1,90	-4
német	0,36	2
francia	0,74	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét első napján.** A portugál államadósság-finanszírozás terhe 4, a spanyol 7, míg az olasz 15 bázisponttal mérséklődött. Az amerikai, a német és a francia állampapírok hozamaiban egyaránt 2 bázispontos emelkedést könyveltek el.

Olaj- és  
aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyamában nyereséget könyveltek el a hét első kereskedési napján.** Bár az emelkedés ahhoz képest nem jelentős, hogy pénteken az elmúlt három év leggyengébb napja volt az olajpiacon. A tegnapi pozitív elmozdulás háttérében a héten esedékes orosz-szaúdi megbeszéléssel kapcsolatos várakozások állnak, melytől a befektetők azt remélik, hogy a kitermelés csökkentésére vonatkozó egyezség születik. Az északi-tengeri Brent minőség 2,9 százalékos nyereséggel 60,48 dolláros, a januári határidős WTI fajta pedig 2,4 százalékot emelkedve 51,63 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,48	2,90%	Arany	\$ 1 222,40	-0,10
WTI olaj	\$ 51,63	2,40%			

**Tovább mérséklődött az arany ára.** A decemberi határidős nemesfém 0,1 százalékkal lejjebb kerülve 1 222,40 dolláros unciánkénti áron zárta a hét első kereskedési napját. A csökkenés háttérében a tőzsde szárnyalása áll, mivel a kereskedők tegnap inkább a részvényeket részesítették előnyben.

## Globális makrogazdasági hírek

Romló üzleti  
hangulat  
Németországban

**A harmadik egymást követő hónapban csökkent Németország üzleti hangulatindexe.** Az IFO gazdaságkutató intézet által közzétett adat a várakozásokat meghaladó mértékben romlott. Az év elején még 117,6 ponton állt az index értéke, ami mostanra 102 pontra süllyedt. Szintén csökkent – bár a várakozásokat felülmúló mértékben – a felmérésbe bevont gazdasági szereplők aktuális üzleti kondíciókról alkotott megítélését számszerűsítő mutató. Szektoronkénti bontásban a legnagyobb mértékben a feldolgozóipari hangulati mutató zuhant.