



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.03.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 25,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, kismértékű hozamcsökkenést és szintén 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 7-11 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Vegyes elmozdulásokkal zártak a világ vezető tőzsdeindexei a hét utolsó napján.
- Eltérő irányú hozammozgásokat könyveltek el a megfigyelt 10 éves állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,46 USD/hordó [-0,80%];
 - WTI olaj 50,93 USD/hordó [-1,00%];
 - Arany 1 226,00 USD/uncia [-0,40%].
- Az eurózóna inflációs rátája 2 százalékra csökkent 2018 novemberében.
- A munkanélküliségi ráta 8,1 százalék volt az eurózónában 2018. októberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,27	25,97	4,2849	285,03	284,32
30 napja	322,67	25,83	4,3215	284,88	282,63

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 25,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Richter értékpapírok erősödtek, a MOL és a Magyar Telekom részvényei gyengültek. A nap nyertese 3 százalékos pozitív irányú elmozdulással a gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 109	0,62%
BUMIX	3 987,24	0,63%
OTP Bank	11 440	0,35%
Richter	5 625	3,02%
Magyar Telekom	450	-0,44%
MOL	3 164	-0,44%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

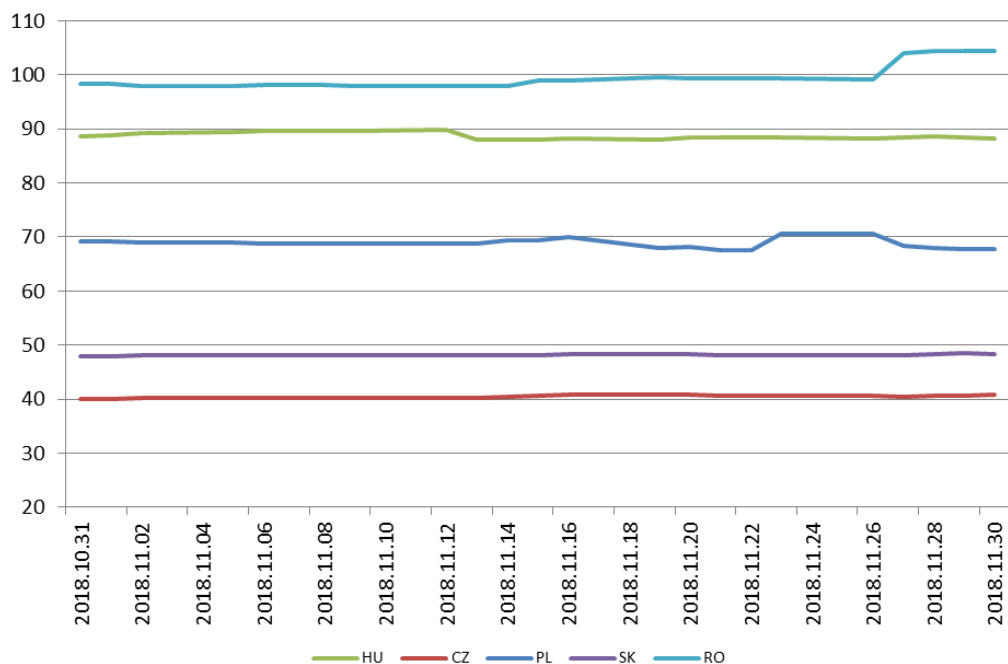
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, kismértékű hozamcsökkenést és szintén 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 7-11 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok mérséklődéssel zártak. A lengyel 10 éves adósság-finanszírozás 13 százalékkal került lejjebb, míg a román, a cseh és szlovák hozamokban 1 bázispontos csökkenést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,04	-13
Románia Y10	5,03	-1
Csehország Y10	2,08	-1
Szlovákia Y8	0,70	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	1
M6	0,01	0
M12	0,27	-1
Y3	1,255	-7
Y5	2,605	-11
Y10	3,14	-8
Y15	3,815	-10
Bubor ON	0,06	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	358	-0,17%
FTSE 100	6 980	-0,83%
DAX	11 257	-0,36%
S&P 500	2 760	0,82%
DJIA	25 539	0,79%
Nikkei 225	22 575	1,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes elmozdulásokkal zártak a világ vezető tőzszeindexei a hét utolsó napján. A nyugat-európai börzét óvatos kereskedés jellemezte, mivel a befektetők figyelve a Buenos Airesben tartott G20-as csúcsra irányult, valamint a gépjárműágazat veszteségei is aggodalomra adtak okot. A főbb mutatók így

kismértékben csökkentek. A páneurópai Stoxx 600 index 0,17 százalékkal zárt alacsonyabban, ami 1,1 százalékos havi veszteséget eredményezett. A londoni FTSE 100 mutató 0,83 százalékkal került lejjebb pénteken. A német DAX árfolyamában pedig 0,36 százalékos negatív elmozdulást könyveltek el. A tengerentúli részvénypiacokat ugyanakkor pozitív hangulat uralta, mivel a G20-as csúcstalálkozón belül sor került Donald Trump amerikai elnök és Hszi Csin-ping kínai államfő közötti egyeztetésre, ahol a kínai áruk ellen bevezetendő védővámokról tárgyaltak. Az optimista elemzői várakozásoknak megfelelően így az S&P 500 és a technológiai papírok Nasdaq gyűjtőindexe is az elmúlt hét év legerősebb hetét tudta elérni. Előbbi 0,82, utóbbi 0,79 százalékos emelkedést ért el pénteken, heti nyereségeik pedig 4,9 és 5,6 százalék voltak. A Dow Jones mutató szintén nőtt 0,79 százalékkal, heti szinten pedig 5,2 százalékkal került feljebb. Mivel a két elnök közötti megbeszélés a hétvégén végül a vámok alkalmazásának 90 napos elhalasztásával végződött, az ázsiai tőzsdéken pozitív elmozdulásokat regisztráltak ma hajnalban. A japán Nikkei 1 százalékkal tudott növekedni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,01	-2
spanyol	1,51	0
olasz	3,21	1
portugál	1,83	0
német	0,31	-1
francia	0,69	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgásokat könyveltek el a megfigyelt 10 éves állampapírok piacán pénteken. A spanyol és a portugál államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A 10 éves olasz államkötvény hozama 1 százalékkal feljebb került. A német és a francia papírok esetében 1-1, az amerikai kötvénynél 2 bázispontos hozamcsökkenést mértek.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai a hét utolsó napján. Novemberben mindkét olajfajta esetében az elmúlt évtized legnagyobb mértékű csökkenését könyvelték el. A napközbeni nagymértékű veszteségek jelentős részét sikerült ledolgozniuk, így a februári határidős Brent minőség 0,8 százalékkal mérséklődve 59,46 dolláros hordónkénti áron zárt. A januári szállítású WTI fajta árfolyama 50 centes, 1 százalékos negatív elmozdulással 50,93 dollárra került. A kereskedést alapvetően az OPEC tagországok jövő heti találkozóját övező várakozások befolyásolták.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,46	-0,80%	Arany	\$ 1 226,00	-0,40%
WTI olaj	\$ 50,93	-1,00%			

Mérséklődött az arany ára. A dollár folyamatos árfolyam-emelkedésének hatására a nemesfém 0,4 százalékkal csökkenve 1 226 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. A korábbi áremelkedések következtében viszont a második nyereséges hónapot tudta elkönyvelni novemberben.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő infláció az eurózónában

Az Eurostat pénteken közölt gyorsbecslése szerint **az eurózóna inflációs rátája 2 százalékra csökkent 2018 novemberében** az előző havi 2,2 százalékhoz képest. A fő komponensek közül a várakozásoknak megfelelően az energiaárak voltak a legmagasabbak, amelyet az élelmiszer, alkohol- és dohánytermékek ára követett.

Stagnáló munkanélküliség az eurózónában

Az Eurostat tájékoztatása alapján **az eurózóna munkanélküliségi rátája 8,1 százalék volt 2018 októberében**; azonos a szeptemberi értékkel. A mutató 0,7 százalékpontos csökkenést mutat a 2017 októberi adathoz viszonyítva. Az Európai Unió 28 tagországában 6,7 százalékos volt a munkanélküliség. A tagországok közül a legalacsonyabb értéket Csehországban (2,2 százalék) és Németországban (3,3 százalék) mérték, a legmagasabb munkanélküliséggel pedig Görögország (18,9 százalék) és Spanyolország (14,8 százalék) rendelkezik.