



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.11.23.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,15 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, 1 bázispontos hozamcsökkenést és 2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton 3-7 pontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 szeptemberében 4,4 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- 2018 első kilenc hónapjában a hazai születések száma 2,2, a halálozásoké pedig 1,9 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.
- Többségében negatív elmozdulással zártak a világ vezető tőzsdeindexei.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,59 USD/hordó [+0,20%];
  - WTI olaj 54,55 USD/hordó [-0,30%];
  - Arany 1 224,20 USD/uncia [-0,30%].
- Megállt a gazdasági növekedés Németországban. A 2018. harmadik negyedéves GDP 0,2 százalékkal volt alacsonyabb, mint az előző negyedévben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,18	25,99	4,2916	282,88	281,33
30 napja	323,32	25,86	4,3090	284,53	283,82

Péntek 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.

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,15 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével - pozitívan teljesítettek, a nap nyertese a vezető távközlési és telekommunikációs vállalat lett 2,53 százalékos növekedéssel. A régiós részvényindexek – a lengyel és az orosz index kivételével – csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 489	0,15%
BUMIX	3 852,31	1,16%
OTP Bank	11 420	-0,61%
Richter	5 315	0,09%
Magyar Telekom	446	2,53%
MOL	3 160	0,70%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

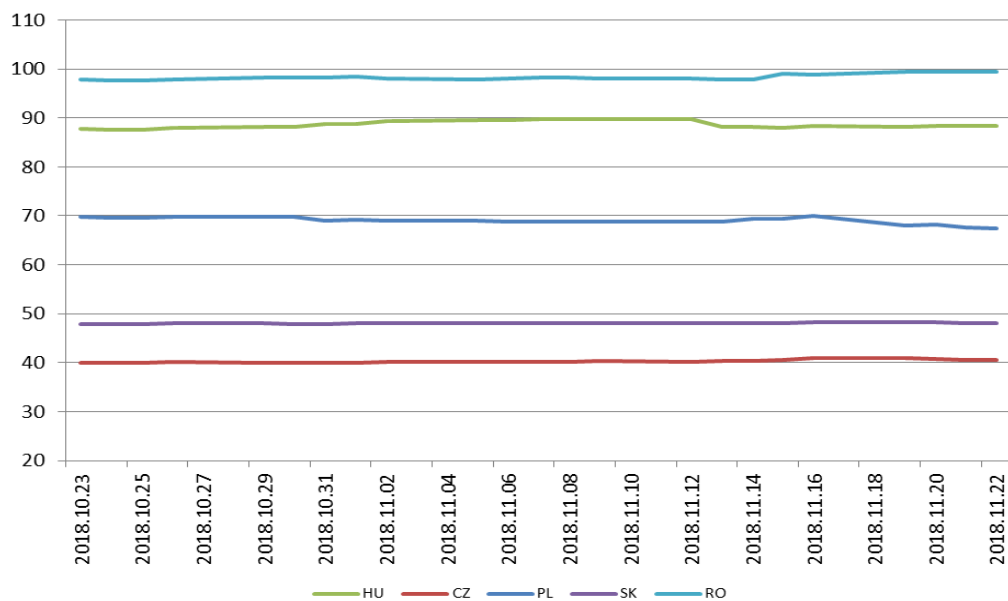
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, 1 bázispontos hozamcsökkenést és 2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton 3-7 pontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 2, illetve 3 ponttal emelkedtek, a cseh és a szlovák papírok esetében 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	2
Románia Y10	4,87	3
Csehország Y10	2,07	-3
Szlovákia Y8	0,72	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	2
M6	0,01	-1
M12	0,305	0
Y3	1,5	-3
Y5	2,86	-6
Y10	3,375	-7
Y15	4,065	-4
Bubor ON	0,11	-1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Emelkedett a kiskereskedelmi termékforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 szeptemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 4,4, naptárhatástól megtisztítva 5,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,0, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,6 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

### Kevesebb születés és halálozás, mérsékeltebb természetes fogyás

Az előzetes adatok szerint 2018 január–szeptemberében a születések száma 2,2, a halálozásoké 1,9 százalékkal kevesebb volt, mint 2017 azonos időszakában. A természetes fogyás 1,3 százalékkal, 380 fővel csökkent 2017 első kilenc hónapjához képest. 2018 szeptemberében az élveszületések száma 3,0 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 0,2 százalékkal több volt, mint az előző év azonos hónapjában. 2018 első nyolc hónapjában a hazai születések száma 2,1, a halálozásoké pedig 2,3 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	353	-0,70%
FTSE 100	6 960	-1,28%
DAX	11 138	-0,94%
S&P 500	2 650	-
DJIA	24 465	-
Nikkei 225	21 647	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Többségében negatív elmozdulással zártak a világ vezető tőzsdeindexei.

A vizsgált nyugat-európai mutatók mindegyike csökkent az olajipar, a bank- és a gyógyszeripari szektor gyengülésének hatására. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,7 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 1,28 százalékkal került lejjebb. A német DAX közel egyszázalékos mínuszban zárt. Az amerikai börzéken tegnap a hálaadási ünnep miatt szünetelt a kereskedés. Az ünnepet megelőző napok hét éve a legalacsonyabb szintet érték el. Az ázsiai részvényindexek vegyesen teljesítettek. A kínai tőzsde jelentős, 2,49 százalékos veszteséggel zárt, annak hatására, hogy a befektetők feszültek a jövő héten esedékes, az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti tárgyalások előtt. Illetve negatívan befolyásolta a kereskedést, hogy az amerikai kormány arra kérte szövetségeseit, hogy az országokban működő telekommunikációs cégek ne vásárolják a Huawei berendezéseit. A japán piacok szintén zárva tartottak nemzeti ünnep miatt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	-	-
spanyol	1,65	1
olasz	3,44	-5
portugál	1,95	-2
német	0,37	0
francia	0,75	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán tegnap.

A spanyol államkötvény hozama 1 bázisponttal feljebb került. A portugál és a francia papírok esetében 2-2, az olasz kötvénynél 5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A német államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. Az amerikai kötvénypiac pedig a hálaadási ünnep miatt zárva tartott.

### Olaj- és aranyárfolyam

### Kismértékű elmozdulásokat regisztráltak az olaj benchmarkok árfolyamában.

Az északi-tengeri Brent olajfajta a korábbi, egy százalék feletti veszteségét részben ledolgozva 0,2 százalékos pluszban, 63,59 dolláros hordónkénti áron zárt. A januári jegyzésű amerikai benchmark WTI ára viszont 0,3 százalékos

veszteséggel 54,55 dollárra került. Az amerikai piacokon csütörtökön nem folyt kereskedés, pénteken pedig rövidített időszakban tart nyitva a tőzsde.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,59	0,20%	Arany	\$ 1 224,20	-0,30
WTI olaj	\$ 54,55	-0,30%			

**Csökcent az arany árfolyama.** A decemberi jegyzésű nemesfém 0,3 százalékkal mérséklődve 1 224,20 dolláros unciánkénti áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő német GDP

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai tájékoztatása szerint **a gazdasági növekedés megállt Németországban. A 2018. harmadik negyedéves GDP 0,2 százalékkal volt alacsonyabb, mint az előző negyedévben**, ami az első csökkenés 2015 első negyedéve óta. 2018 első negyedévében 0,4 százalékos, a második negyedévben 0,5 százalékos emelkedést mértek a bruttó hazai termékben az előző időszakhoz mérten.