



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.15.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben gyengült, a svájci frank és a dollár esetében erősödött.
- A BUX 25,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,26 százalékos nyereséggel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – 1-3 bázispontos növekedést, a hosszú szegmensben 1-5 pontos csökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Zömében csökkenés jellemezte szerdán a világ vezető börzéinek részvényindexeit.
- Vegyes elmozdulások történtek tegnap a 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,12 USD/hordó [+0,98%];
 - WTI olaj 56,25 USD/hordó [+1,00%];
 - Arany 1 210,10 USD/uncia [+0,70%].
- 2018. III. negyedévben – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az eurózóna bruttó hazai terméke 1,7, az Európai Unió egészéé 1,9 százalékkal növekedett a tavalyi év azonos időszakához képest.
- 2018. szeptemberben csökkent az Európai Unió ipari termelése.
- 2018 III. negyedévében tovább javult a foglalkoztatottság az Európai Unióban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,28	26,02	4,2938	283,02	284,23
30 napja	321,75	25,82	4,2837	280,60	277,90

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben gyengült, a svájci frank és a dollár esetében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált nemzetközi valuta esetében a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Nyereséggel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 25,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,26 százalékos nyereséggel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények kivétel nélkül erősödtek, a nap nyertese 3,69 százalékos többlettel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek – a román kötvények kivételével – szintén pozitívan teljesítettek a szerdai kereskedési napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 116	2,26%
BUMIX	3707,37	0,21%
OTP Bank	11570	2,39%
Richter	5285	0,48%
Magyar Telekom	412,5	1,85%
MOL	3088	3,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

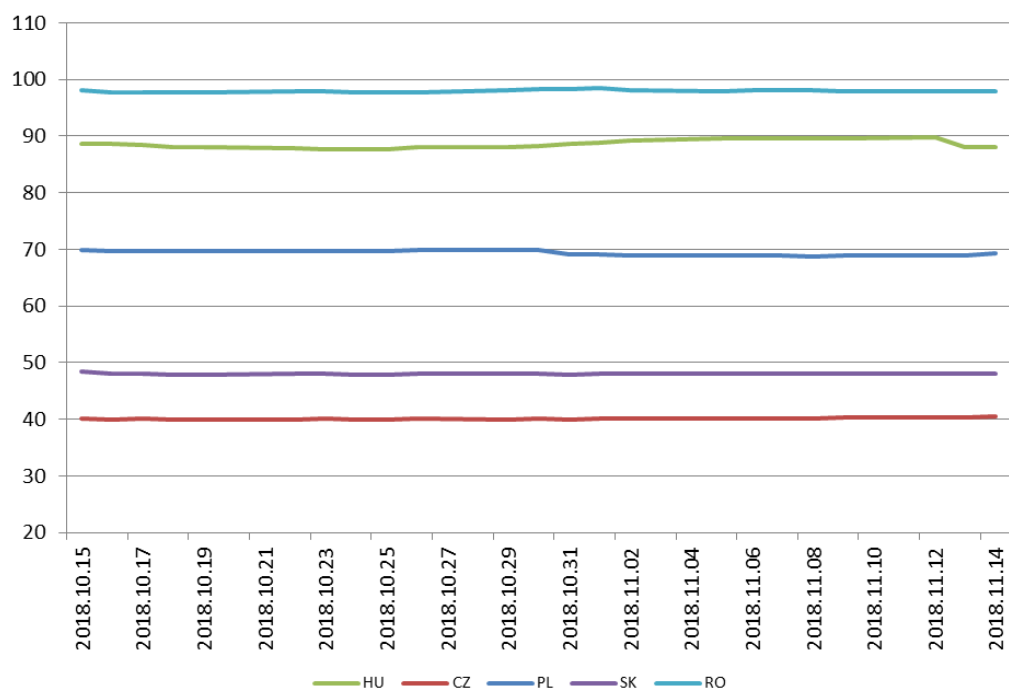
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – 1-3 bázispontos növekedést, a hosszú szegmensben 1-5 pontos csökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák államadósság-finanszírozás terhei változtalanok maradtak, a cseh állampapírok hozamában 4 pontos csökkenés volt kimutatható. A lengyel és a román papírok esetében 3-7 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	3
Románia Y10	4,88	7
Csehország Y10	2,06	-4
Szlovákia Y8	0,68	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,06	3
M6	0,01	1
M12	0,275	0
Y3	1,645	-2
Y5	3,07	-5
Y10	3,655	-3
Y15	4,265	-3
Bubor ON	0,09	-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	362	-0,60%
FTSE 100	7 034	-0,28%
DAX	11 413	-0,52%
S&P 500	2 702	-0,76%
DJIA	25 081	-0,81%
Nikkei 225	21 803	-0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Zömében csökkenés jellemezte szerdán a világ vezető borszéinek részvényindexeit. A Wall Streeten folytatódott a negatív hangulat, a Dow Jones és a S&P 500 mutató egyaránt 0,8 százalék körüli mínuszban fejezte be a kereskedést. A technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe a tegnapi csekély növekedést követően ennél is nagyobb mértékben, 0,9 százalékkal esett. A S&P 500 mutató esetében a pénzügyi szektor részvényei, míg a Dow Jones és a Nasdaq esetében az Apple folytatódó zuhanása volt a legjelentősebb tényező. A nyugat-európai borszéken szintén lefelé mozogtak a részvényindexek. A piacokra kedvezőtlenül hatott a tegnap megjelent gyenge német GDP adat, valamint a Kínából érkező vegyes hírek. A páneurópai Stoxx-600 mellett, a londoni, a frankfurti, a párizsi, az olasz és a spanyol vezető indexek is veszteséggel zártak. A tőzsdei befektetők körében aggodalmat keltett, hogy Olaszország szerdán a kért módosítások nélkül nyújtotta be az Európai Bizottságnak a felülvizsgált költségvetési tervét. A piac emellett várakozással tekint a friss Brexit-megállapodástervezettel kapcsolatos fejleményekre. A vezető ázsiai borszék vegyesen zártak ma hajnalban, a piacon többnyire mindenütt pluszban álltak a tőzsdemutatók. A trendekkel ellentétben japán Nikkei esetében 0,56 százalékos csökkenést könyveltek el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,12	-2
spanyol	1,63	1
olasz	3,50	6
portugál	1,97	1
német	0,40	-1
francia	0,79	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes elmozdulások történtek tegnap a 10 éves államkötvények piacán. A legnagyobb változást – 6 bázispontos növekedést – az olasz papír hozamában mérték, míg a francia kötvényhozam változatlan maradt. A többi államkötvény hozamában csekély, 1-2 bázispontos elmozdulás történt.

Olaj- és aranyárfolyam

A szerdai kereskedési napon megállt az olaj árfolyamának zuhanása. Kedden három éve nem tapasztalt mértékben – mintegy 7 százalékkal – esett az olaj ára. Szerdán ennek enyhe korrekciója történt, majd késő délután az Amerikai Kőolaj Intézet újabb készletnövekedésről beszámoló jelentését követően az elektronikus kereskedésben tovább folytatódott a csökkenés. A 12 nap óta tartó áresés azt jelzi, hogy a piaci szereplők kezdenek ráébredni arra, hogy a világgazdaság 2019. évben várható lassulása csökkenteni fogja a olaj iránti keresletet. Emellett rekordszinten mozog az USA, Oroszország és Szaúd-Arábia nyersolaj-kitermelése is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,12	0,98%	Arany	\$ 1 210,10	0,70%
WTI olaj	\$ 56,25	1,00%			

Nőtt az arany árfolyama a hét középső napján. A decemberi jegyzésű nemesfém ára 0,7 százalékos emelkedéssel az 1 210,10 dolláros unciánkénti szintre került, megállítva ezzel egy 7 napos negatív tendenciát. Az árának növekedése mögött elsősorban a szerdán megjelent amerikai inflációs adat áll, amely január óta a legmagasabb.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő uniós gazdasági teljesítmény a III. negyedévben

Az Eurostat tegnapi gyorsbecslése szerint **2018. III. negyedévben – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az eurozóna bruttó hazai terméke 1,7, az Európai Unió egészéé 1,9 százalékkal növekedett a tavalyi év azonos időszakához képest.** Az eddig rendelkezésre álló adatok szerint a legmagasabb ütemet Lengyelországban (5,7 százalék), Lettországbán (5,5 százalék) és hazánkban (5,0 százalék) regisztrálták. Németország gazdasága mindössze 1,2 százalékkal növekedett. Az Egyesült Államokban az előző negyedévhez képest 0,9, a tavalyi harmadik negyedévhez képest 3 százalékos bővülést mértek.

Csökkenő uniós ipari termelés szeptemberben

Az Eurostat gyorsjelentése szerint **2018. szeptemberben csökkent az Európai Unió ipari termelése.** A visszaesés mértéke augusztushoz képest az eurózónában 0,3, az EU28 tagállamában 0,2 százalék volt. 2017. szeptemberhez képest mindkét régióban csekély mértékű, 0,9, illetve 1,1 százalékos növekedést regisztráltak. Tagállami és éves szinten kiemelkedő ütemű bővülést Írországbán (9,4 százalék), Lengyelországban (5,0 százalék), valamint Dániában (4,3 százalék) mértek, míg a legnagyobb visszaesés Máltán (-5,3 százalék), Horvátországban (-2,6 százalék) és Hollandiában (-2,3 százalék) következett be.

Az Eurostat tegnapi gyorsbecslése szerint **2018. III. negyedévben – a szezonálisan kiigazított adatok szerint** tovább javult a foglalkoztatottság az Európai Unióban. A második negyedévhez képest az eurózónában és az Unió egészében egyaránt 0,2 százalékkal volt magasabb a foglalkoztatottak száma. A növekedés üteme ugyanakkor a felére lassult az előző negyedévi 0,4 százalékhoz képest. A tavalyi év azonos időszakához képest az eurózónában 1,3, az EU28 tagállamában 1,2 százalékkal emelkedett a foglalkoztatotti létszám.