



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.28.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárhoz képest stagnált.
- A BUX 12,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,01 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton viszont stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,11 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken áll.
- A 2018. augusztus-októberi időszakban a hazai foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 502 ezer fő volt, ami 57 ezer fővel haladja meg az előző év azonos időszaki adatot.
- A 2018. augusztus-októberi időszakban a magyarországi munkanélküliek átlagos létszáma az az előző évi eredményhez viszonyítva 11 ezer fővel, 173 ezerre, a munkanélküliségi ráta 0,3 százalékponttal, 3,7 százalékra mérséklődött.
- Vegyes irányú elmozdulásokat regisztráltak a hét második kereskedési napján a világ vezető részvénytőzsdéin.
- Enyhe hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,21 USD/hordó [-0,45%];
 - WTI olaj 51,56 USD/hordó [-0,14%];
 - Arany 1 213,40 USD/uncia [-0,70%].
- Az októberi emelkedés után novemberben enyhén csökkent az amerikai fogyasztói bizalom index.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,74	25,91	4,2941	286,92	286,64
30 napja	324,69	25,87	4,3281	284,84	285,51

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárhoz képest stagnált. 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 12,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,01 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom részvényei gyengültek, a Richter és a MOL értékpapírok pedig erősödtek. A nap nyertese 0,57 százalékos pozitív irányú elmozdulással a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 602	0,01%
BUMIX	3 888,88	-1,15%
OTP Bank	1 1420	-0,26%
Richter	5 300	0,57%
Magyar Telekom	444,5	-0,11%
MOL	3 182	0,32%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

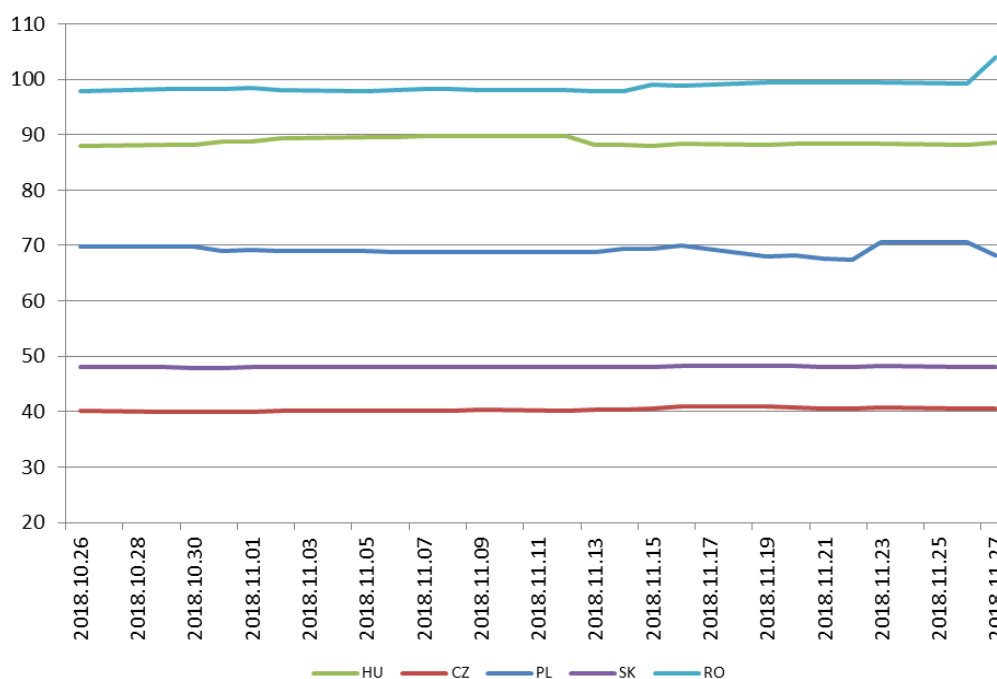
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton viszont stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,11 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh adósság-finanszírozás terhe 1-1 bázisponttal mérséklődött, a román hozam 21 bázisponttal emelkedett, a szlovák 8 éves állampapírhozam esetében pedig nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	-1
Románia Y10	5,05	21
Csehország Y10	2,08	-1
Szlovákia Y8	0,70	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	4
M6	0,01	0
M12	0,3	0
Y3	1,37	0
Y5	2,765	-1
Y10	3,25	-2
Y15	3,955	0
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

Magyar makrogazdasági hírek

Növekedett a foglalkoztatottság

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján a 2018. augusztus–októberi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 502 ezer fő volt, ami 57 ezer fővel haladja meg az előző év azonos időszaki adatot. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,8 százalékra emelkedett. Mindkét nem esetében javulás volt megfigyelhető, ugyanakkor a férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket.

Mérséklődött a munkanélküliség

A KSH tájékoztatása szerint a 2018. augusztus–októberi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma az előző évi eredményhez viszonyítva 11 ezer fővel, 173 ezerre, a munkanélküliségi ráta 0,3 százalékponttal, 3,7 százalékra mérséklődött. A férfiak és a nők esetében is javulás történt, azonban a nők munkanélküliségi rátája magasabb, mint a férfiaké.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	357	-0,26%
FTSE 100	7 017	-0,27%
DAX	11 309	-0,40%
S&P 500	2 682	0,33%
DJIA	24 749	0,44%
Nikkei 225	22 177952	1,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú elmozdulásokat regisztráltak kedden a világ vezető részvénytőzsdéin. A nyugat-európai börzéken visszaesés történt a hétfői emelkedés után. Általános bizonytalanság jellemzi a piacokat, mert az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségek mellett az olasz költségvetési terv és a hétfőn aláírt Brexit-megállapodás további sorsa is nyugtalanítja a befektetőket. A nyugat-európai börzék mutatói negatív tartományban zártak, bár a visszaesés fél százalék alatti értékei elmaradtak az előző napi emelkedéstől. A tengerentúlon ezzel szemben visszafogottabb mértékben ugyan, de folytatódott az árfolyam-emelkedés. Az S&P 500 mutató előzetes vállalati eredmények alapján 0,33, a Dow Jones index pedig 0,44 százalékos pluszba került. A kereskedőket kivárás jellemzi a hétfőn sorra kerülő Buenos Aires-i G20 csúcstalálkozó előtt, ahol Donald Trump amerikai és Xi Jinping kínai elnök egyeztet a két ország közötti kereskedelmi kérdésekről. Ázsiában a piacok jó eredménnyel zártak, minden jelentős tőzsdeindex árfolyam-növekedést tudott elkönyvelni. A japán Nikkei értéke több mint 1 százalékkal magasabban fejezte be a ma hajnali kereskedést. Az emelkedés oka, hogy a befektetők bíznak abban, hogy az amerikai és a kínai vezetők között a hétfőn tartandó találkozó enyhülést hoz a kereskedelmi háborús feszültségekben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,06	-1
spanyol	1,56	-1
olasz	3,29	2
portugál	1,88	-2
német	0,35	-2
francia	0,73	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a hét második napján. Az elmozdulás mértéke egyik papír esetében sem haladta meg a 2 bázispontot. Az olasz kötvény hozama emelkedett egyedül, 2 bázisponttal, korrigálva némileg az előző napi jelentős csökkenést. A többi megfigyelt államadósság terhében szerény csökkenés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Kismértékben csökkent az olaj árfolyama tegnap. Mindkét olaj benchmark ára negatív irányba mozdult el; a napközbeni ingadozást követően az északi-tengeri Brent minőség 0,45, a januári határidős WTI fajta pedig 0,14 százalékos veszteséggel zárt. A kőolaj árát a globális energiakereslet potenciális csökkenése miatti aggodalmak és az amerikai dollár ereje nyomták lefelé, ellensúlyozva a kitermelés mérséklődésével kapcsolatos várakozásokat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,21	-0,45%	Arany	\$ 1 213,40	-0,70
WTI olaj	\$ 51,56	-0,14%			

Tovább csökkent az arany ára. A decemberi határidős nemesfém 0,7 százalékkal lejjebb kerülve 1 213,40 dolláros unciánkénti áron zárta a hét második kereskedési napját. Az aranyár csökkenésének hátterében a Brexit következményeképp gyengülő euró és font áll, hisz annak hatására erősödött az amerikai dollár árfolyama a tegnapi nap folyamán.

Globális makrogazdasági hírek

Romló amerikai fogyasztói bizalom

Novemberben enyhén csökkent az amerikai fogyasztói bizalom. A Conference Board gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint 2018 novemberében a fogyasztói bizalom index értéke – az októberi emelkedés után – 137,9 pontról 135,7 pontra esett vissza. Bár a jelenlegi helyzet megítélésének részindexe kissé javult, a bevételek, üzleti és munkaerőpiaci feltételek rövidtávú kilátásai ennél nagyobb mértékben romlottak a megkérdezett fogyasztók körében. Összességében azonban – az enyhe visszaesés ellenére is – bizakodás jellemzi az amerikai fogyasztókat az amerikai gazdasági növekedés folytatódását illetően.