



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.14.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést tegnap.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és 2, 14 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig – az egy bázisponttal mérséklődő 3 éves DKJ kivételével – nem változtak a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,41 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Hazánkban 18,5 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene 2018 októberében az előző év azonos időszakhoz viszonyítva.
- 2018 októberében 5,1 százalékkal emelkedtek a hazai mezőgazdasági termelők árak az előző év októberi értékhez képest.
- Jellemzően negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,45 USD/hordó [+2,20%];
 - WTI olaj 52,58 USD/hordó [+2,80%];
 - Arany 1 247,40 USD/uncia [-0,20%].
- A németországi fogyasztói árindex 0,1 százalékkal nőtt a 2018. októberi értékhez viszonyítva és 2,3 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakra vonatkozó adatához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,48	25,80	4,3013	286,50	285,06
30 napja	322,24	26,02	4,2938	283,05	284,86

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

Emelkedéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést tegnap. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL veszteséggel zárt, az OTP Bank és a Magyar Telekom esetében 1 százalék feletti nyereséget könyveltek el. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és bolgár mutatók kivételével – feljebb kerültek csütörtökön.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 042	0,39%
BUMIX	3 813,09	0,18%
OTP Bank	11 840	1,20%
Richter	5 460	-0,36%
Magyar Telekom	450,5	1,35%
MOL	3 096	-0,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

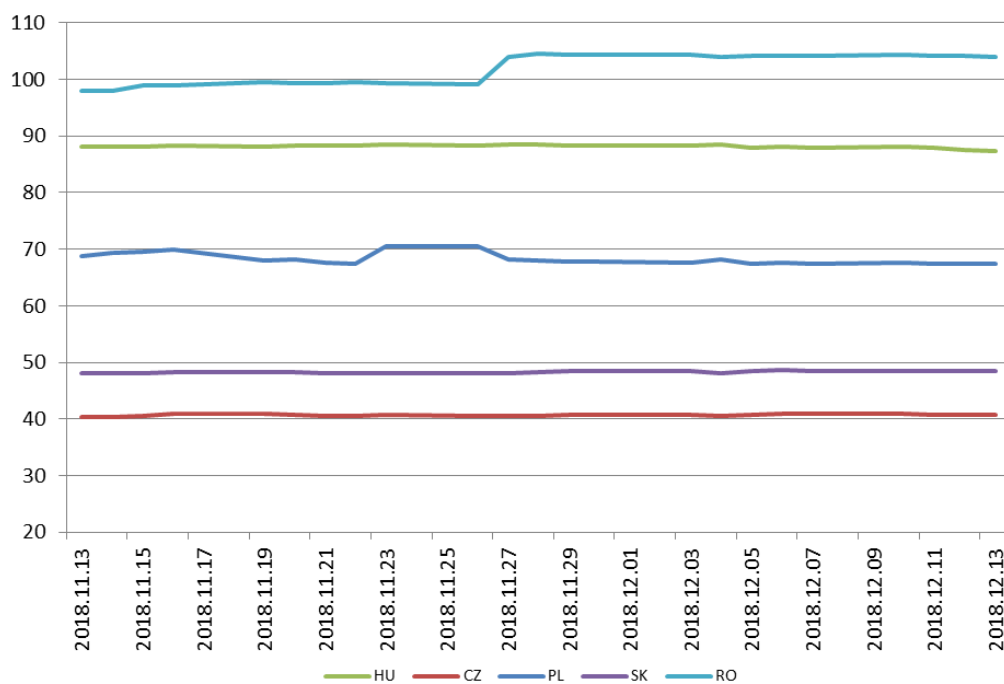
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és 2, 14 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig – az egy bázisponttal mérséklődő 3 éves DKJ kivételével – nem változtak a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,41 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal feljebb került, a lengyel kötvénynél 1 bázisponttal, a román és a cseh papírok esetében 6, illetve 5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,96	-1
Románia Y10	4,74	-6
Csehország Y10	1,97	-5
Szlovákia Y8	0,72	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	2
M6	0,01	0
M12	0,375	14
Y3	1,255	-1
Y5	2,675	0
Y10	3,175	0
Y15	3,835	0
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett az építőipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal mai tájékoztatása szerint 18,5 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene 2018 októberében az előző év azonos időszaki értékhez viszonyítva. Az épületek építése 15,7, az egyéb építményeké 21,9 százalékkal haladta meg a 2017. októberi bázist.

Nőtt a mezőgazdasági termelők árak

A KSH közlése alapján 2018 októberében 5,1 százalékkal emelkedtek a mezőgazdasági termelők árak az előző év októberi értékhez képest. A gyümölcsök ára 26 százalékkal mérséklődött, a zöldségeké 34 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	349	-0,17%
FTSE 100	6 878	-0,04%
DAX	10 925	-0,04%
S&P 500	2 651	-0,02%
DJIA	24 597	0,29%
Nikkei 225	21 375	-2,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön. Az európai értékpapírpiacokon a szerény mértékű elmozdulások oka, hogy a befektetők a kereskedelmi háborús aggodalmak helyett az Európai Központi Bank döntéseivel kapcsolatos információkra és a Brexit aktuális eseményeire fókuszáltak. Az EKB az irányadó kamatlábakon nem változtatott, és a sajtótájékoztatón Mario Draghi jegybankelnök megjegyezte, 2019 nyaráig várhatóan nem is fognak módosítani a kamatlábakon. Továbbá a bankvezér megerősítette, hogy a 2015 márciusában elindított eszközvásárlási program az év végén befejeződik. Eközben a brit miniszterelnök, Theresa May ellen benyújtott bizalmatlansági indítvány elbukott, amelynek következtében valamelyest csendesült a párton belüli viszály. Ennek ellenére politikai szempontból gyengült May pozíciója, amely a Brexittel kapcsolatban tovább erősíti a fennálló bizonytalan helyzetet. A kontinens tőzsdéin a hangulatot kissé javította, hogy az olasz kormány visszavágta a jövő évi költségvetés-tervezetét, amely hozzájárulhat a dél-európai állam és az Európai Unió közötti feszültségek mérséklődéséhez. A történések hatására a páneurópai Stoxx 600 index 0,17 százalékos csökkenés után 349 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 0,04 százalékos visszaesést követően 6 878 ponton fejezte be a tegnapi kereskedést. A német DAX 0,04 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúlon az utóbbi időszakban a kereskedésnek nincs jól meghatározott iránya. A nyitáskori pozitív irányú elmozdulások általában visszaesnek, eltűnnek a nap végére, ami gyakran feszült hangulatot eredményez. Csütörtökön sem volt másképp: a Dow Jones index 0,29 százalékos emelkedés után, 24 597 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 mutató 0,02 százalékos visszaesést követően 2 651 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,39 százalékot veszített, értéke 7 070 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon általános volt a részvények áresése. A japán Nikkei indexe 2,02 százalékos csökkenést szenvedett a nap végére, miután egy ottani jegybanki felmérés eredménye szerint az ország nagyvállalatainak saját üzleti kilátásaikkal kapcsolatos várakozásaik túl óvatossá váltak, nem voltak kellőképpen pozitívak az elmúlt három hónap során.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,91	0
spanyol	1,43	0
olasz	2,97	-4
portugál	1,68	-5
német	0,28	1
francia	0,73	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap. Az olasz és a portugál állampapírok hozama 4, illetve 5 bázisponttal csökkent. Az amerikai, a spanyol és a francia államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben a német kötvényhozam 1 bázisponttal került feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Növekedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön. A februári szállítású északi-tengeri Brent minőség 2,2 százalékkal felfelé korrigált, így 61,45 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A januári határidős amerikai benchmark WTI 2,8 százalékos emelkedést követően 52,58 dolláron zárt. Az olajárakat befolyásolta, hogy információk szerint Szaúd-Arábia csökkenteni szeretné az amerikai finomítók részére szállított olaj mennyiségét annak érdekében, hogy megakadályozzák az USA nyersolajkészleteinek felhalmozódását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,45	2,20%	Arany	\$ 1 247,40	-0,20%
WTI olaj	\$ 52,58	2,80%			

Csökkent az arany ára. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,2 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 247,40 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár emelkedésének hátterében az erősödő dollárárfolyam áll.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő fogyasztói árak Németországban

A németországi szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) adatközlése szerint novemberben a fogyasztói árindex 0,1 százalékkal nőtt a 2018. októberi értékhez viszonyítva és 2,3 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakra vonatkozó adatához képest.