



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.11.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, a svájci frankkal szemben gyengült.
- A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést hétfőn.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes elmozdulásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A hazai fogyasztói árak átlagosan 3,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- 2018-ban a magyar mezőgazdaság kibocsátási volumene 3,1 százalékkal növekedett.
- A nyugat-európai részvényindexek eséssel, míg a tengerentúli börzék mutatói erősödéssel zárták a kereskedést a hét első napján.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,97 USD/hordó [-2,80%];
  - WTI olaj 51,00 USD/hordó [-3,10%];
  - Arany 1 249,40 USD/uncia [-0,30%].
- A német export 8,5 százalékkal bővült 2018 októberében az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,17	25,86	4,2934	287,48	284,48
30 napja	321,39	25,93	4,2868	281,41	283,45

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, a svájci frankkal szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált nemzetközi deviza viszonylatában 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárta a hazai értéktőzsde

A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést hétfőn. A hazai blue chippek esetében vegyes elmozdulásokat mértek. A legnagyobb, 0,98 százalékos veszteséget a Richter tudta magáénak, a nap nyertese a Magyar Telekom lett, 0,45 százalékos nyereséggel. A régiós tőzsdeindexek mind negatívan teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 238	-0,37%
BUMIX	3819,07	-0,30%
OTP Bank	11290	0,18%
Richter	5530	-0,98%
Magyar Telekom	442	0,45%
MOL	3062	-0,71%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

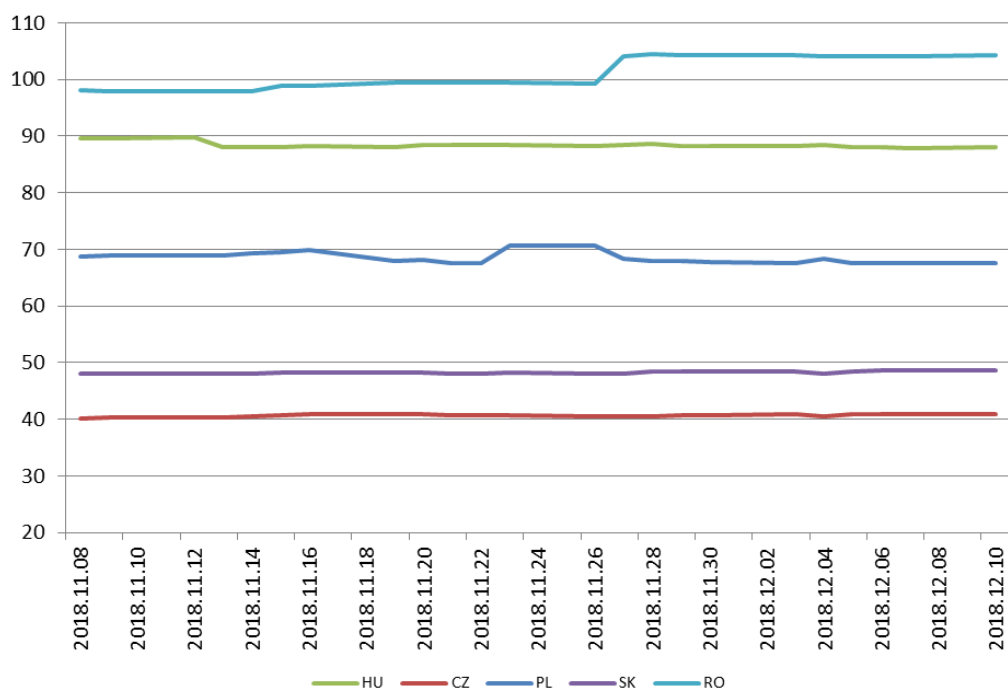
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes elmozdulásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok esetében többnyire növekvő hozamokat mértek: a cseh és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 1-1, a román papír hozama 2 bázisponttal emelkedett. Egyedül a lengyel hozam esetében volt észlelhető 2 bázispontos csökkenés.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,01	-2
Románia Y10	4,93	2
Csehország Y10	2,03	1
Szlovákia Y8	0,69	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	4
M6	-0,01	0
M12	0,255	-1
Y3	1,275	2
Y5	2,675	5
Y10	3,155	6
Y15	3,825	6
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Nöttek a fogyasztói árak októberben Magyarországon

A Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint 2018 novemberében a fogyasztói árak átlagosan 3,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára nőtt jelentős mértékben. A fogyasztói árak átlagosan 2,8 százalékkal nőttek 2018. január–novemberben az előző év azonos időszakához képest.

### Növekedett a mezőgazdaság teljesítménye

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018-ban a mezőgazdaság kibocsátási volumene 3,1 százalékkal növekedett, a növénytermesztési termékek volumene 1,8, az állattenyésztési 5,7 százalékkal volt magasabb, mint 2017-ben. Az ipari növényeken és a kertészeti termékeken kívül minden termékcsoportban bővülés történt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339	-1,87%
FTSE 100	6 722	-0,83%
DAX	10 622	-1,54%
S&P 500	2 638	0,18%
DJIA	24 423	0,14%
Nikkei 225	21 148	-0,38%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nyugat-európai részvényindexek eséssel, míg a tengerentúli börzék mutatói erősödéssel zárták a kereskedést a hét első napján.** Az európai indexekben komoly csökkenéseket mértek a gyenge francia gazdasági adat és a Brexit-tárgyalások következtében. A páneurópai Stoxx 600 mutató 1,87, a londoni FTSE 100 index árfolyama 0,83 százalékkal került lejjebb. A frankfurti DAX 1,54 százalékos mínuszba került, mivel a német szövetségi statisztikai hivatal a külkereskedelmi többlet szűküléséről számolt be. A Wall Street-en a nyitást követően jelentős veszteségeket könyveltek el, mivel a legfrissebb jelentések a kínai exportnövekedés lassulásáról tájékoztattak. Azonban a befektetők bizalmát erősítették a gazdasági adatok, valamint a befolyásos bankok pozitív előrejelzései a jövő évi növekedéssel kapcsolatban. Az S&P 500 mutató értékében 0,18 százalékos növekedést mértek. A Dow Jones index a számítástechnikai cégek erősödésének köszönhetően 0,14 százalékkal emelkedett. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index 0,74 százalékkal került feljebb a nap végére. Az ázsiai tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek ma hajnalban, a tokiói Nikkei 0,38 százalékos mínuszban zárt a bankszektor és a szállítási ágazat gyengülésének hatására.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	1
spanyol	1,46	0
olasz	3,10	-4
portugál	1,79	-1
német	0,24	-1
francia	0,69	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán hétfőn.** A spanyol államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás, az amerikai és francia kötvények hozamai 1-1 bázisponttal feljebb kerültek. A portugál és német papírok hozama 1 bázisponttal mérséklődött, az olasz hozam pedig 4 bázisponttal esett vissza.

**Mindkét olaj benchmark árfolyama csökkent tegnap.** A visszaesés hátterében a mérséklődő energiaigény áll, valamint az, hogy a korábbi olajárrali nem vette figyelembe az OPEC tagországok és főbb kitermelők azon törekvését, hogy visszaszorítsák a kibocsátást. A februári jegyzésű északi-tengeri Brent minőség 2,8 százalékos mínusszal a 60 dolláros hordónkénti ár alá került. A januári szállítású WTI pedig 3,1 százalékkal mérséklődve hordónként 51 dollárt ért. Mindkét olajfajta az elmúlt egy hónap legalacsonyabb szintjére került.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,97	-2,80%	Arany	\$ 1 249,40	-0,30%
WTI olaj	\$ 51,00	-3,10%			

**Mérséklődött az arany ára.** A februári szállítású nemesfém 0,3 százalékos negatív elmozdulást követően 1 249,40 dolláros unciánkénti áron zárt az erősödő dollár hatására.

## Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) jelentése szerint **8,5 százalékkal nőtt Németország exportja 2018 októberében** az előző év azonos időszakához képest. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a szeptemberi értékhez viszonyítva 0,7 százalékos bővülést tudtak elkönyvelni. Az import szintén növekedett, így a külkereskedelmi egyenleg 18,3 milliárd euró volt a kiigazítatlan és 17,3 milliárd euró a kiigazított adatok szerint.