



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.19.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,50 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 32 milliárd forint értékben fogadott el a hathetes futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik.
- A nyugat-európai börzéken csökkentek, a tengerentúlon enyhén emelkedtek a részvényárfolyamok tegnap.
- Negatív irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi államkötvények kereskedését a hét második napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,26 USD/hordó [-7,30%];
 - WTI olaj 46,24 USD/hordó [-5,60%];
 - Arany 1 253,60 USD/uncia [+0,10%].
- A müncheni egyetem ifo gazdaságkutató intézetének tegnap közzétett adatai szerint a vártnál nagyobb mértékben csökkent decemberben az üzleti hangulatindex Németországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,98	25,72	4,2831	284,89	282,79
30 napja	321,22	26,02	4,3282	282,09	280,34

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,50 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek eltérő elmozdulásokkal zártak. A nap nyertese 2,10 százalékos emelkedéssel a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 476	-0,50%
BUMIX	3 707,86	-1,69%
OTP Bank	11 480	-1,54%
Richter	5 580	2,10%
Magyar Telekom	441	0,00%
MOL	3 058	-0,71%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

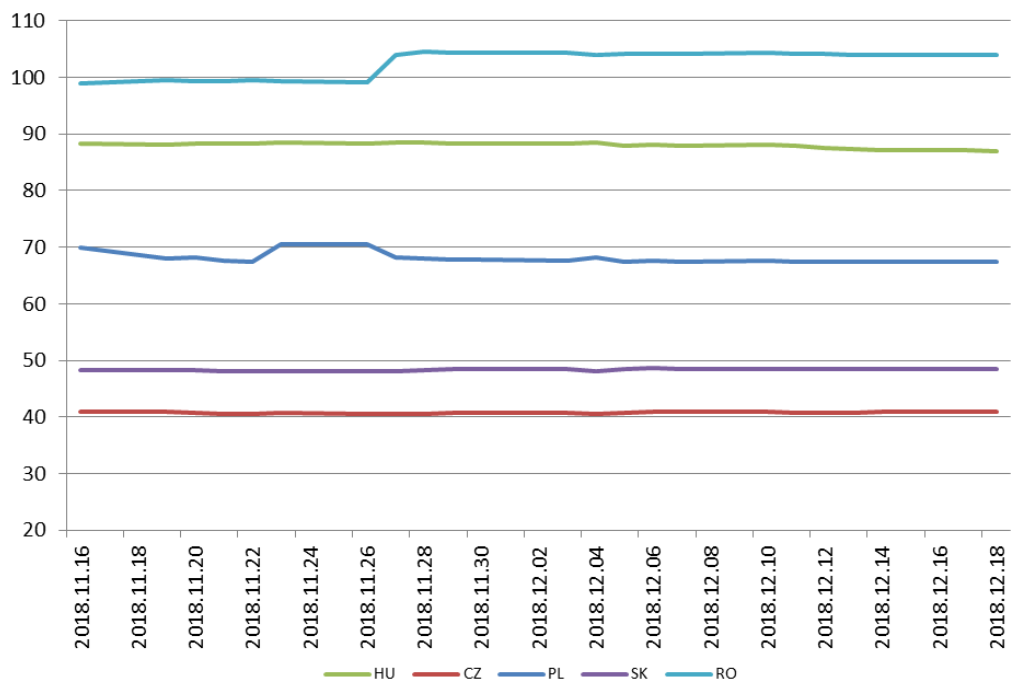
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 32 milliárd forint értékben fogadott el a hathetes futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a cseh államadósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal emelkedett. A szlovák állampapírhozamban 2 bázispontos csökkenést, a román és a lengyel államkötvények esetében pedig 4-4 bázispontos mérséklődést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	-4
Románia Y10	4,72	-4
Csehország Y10	1,98	3
Szlovákia Y8	0,67	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,01	0
M12	0,355	0
Y3	1,215	1
Y5	2,71	1
Y10	3,265	2
Y15	3,885	2
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

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,82%
FTSE 100	6 702	-1,06%
DAX	10 741	-0,29%
S&P 500	2 546	0,01%
DJIA	23 676	0,35%
Nikkei 225	20 988	-0,60%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai börzéken csökkentek, a tengerentúlon enyhén emelkedtek a részvényárfolyamok tegnap. Az amerikai tőzsdén a vezető indexek árfolyama a nap elején erősödő tendenciát mutatott, de a nap végére alább hagyott a lendület. Ezért részben az olajárfolyam alakulása tehető felelőssé, részben a kereskedelmi háborús aggodalmak, részben pedig a közelgő jegybanki kamatemelési döntés is bizonytalanságot kelt a befektetőkben. A kereskedést végül a Boeing és a Goldman Sachs papírjai mentették meg, de a jelenlegi helyzet még mindig nem a legrózsásabb a börzéken. Az S&P 500 mutató gyakorlatilag stagnált, a Dow Jones index 0,35 százalékkal tudott emelkedni, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index viszont fél százalékkal került lejjebb a nap végére. Európában is borús volt a hangulat. A meghatározó részvényindexek közül a londoni FTSE 100 mutató 1 százalékot meghaladó mínuszban zárt. Ezt követte szintén jelentős csökkenéssel a páneurópai Stoxx 600 index, majd 0,29 százalékos mínusszal a frankfurti DAX mutató. Ázsiában szintén belengi a befektetői légkört az amerikai tőzsdék rossz hangulata és a jegybanki kamatemelés miatti félelem, bár ma hajnalban vegyes értékekkel zártak a börzék. A tokiói Nikkei index árfolyama 0,6 százalékkal került lejjebb a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,82	-3
spanyol	1,38	-2
olasz	2,94	-1
portugál	1,64	-2
német	0,24	-1
francia	0,71	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi államkötvények kereskedését a hét második napján. Az elmozdulás ugyanakkor egészen enyhe volt, hiszen egyik vizsgált államkötvény esetében sem haladta meg a 3 bázispontot. Az olasz és a német államadósság terhében 1-1, a portugál és a spanyol papírok esetében 2-2, míg az amerikai és német kötvények hozamában 3-3 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Drasztikusan csökkentek az olajárak a nemzetközi határidős piacokon tegnap.

A januári határidős amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára 5,6 százalékkal, míg a februári szállítású globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára 7,3 százalékkal esett. Ezzel előbbi 46,24, míg utóbbi 56,26 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A tegnapi csökkenéssel az olajárak 16 havi mélypontra zuhantak, melynek hátterében a globális túlkínálat miatti aggodalmak állnak. A helyzetet az sem segítette, hogy Oroszország 11,42 millió hordónyira emelte kitermelését ebben a hónapban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,26	-7,30%	Arany	\$ 1 253,60	0,10%
WTI olaj	\$ 46,24	-5,60%			

Szerény mértékben emelkedett az arany ára kedden, de ezzel öthavi csúcstól érve el. A nemesfém árának emelkedését a gyengülő dollár és a mérséklődő államkötvényhozamok együttes hatása váltotta ki, melyet az amerikai jegybank e héten várható kamatdöntésével kapcsolatos várakozások is felfelé hajtottak. A februári jegyzésű arany árfolyama 0,1 százalékos emelkedést követően végül 1253,6 dolláros unciánkénti áron zárta a tegnapi kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő üzleti hangulatindex Németországban

A müncheni egyetem ifo gazdaságkutató intézetének tegnap közzétett adatai szerint a vártnál nagyobb mértékben csökkent decemberben az üzleti hangulatindex Németországban. A várt 101,8 pont helyett 101,0 pontra, és ezzel két éves mélypontra esett az amúgy már sorban a negyedik hónapja csökkenő mutató. Legnagyobb mértékben a feldolgozóiparban romlott a hangulat, de jelentős az esés a szolgáltatóipar és a kis- és nagykereskedelem esetén is.