



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.10.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,91 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Jellemzően negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzsdeindexei a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,67 USD/hordó [+2,70%];
  - WTI olaj 52,61 USD/hordó [+2,20%];
  - Arany 1 252,60 USD/uncia [+0,70%].
- Jelentősen lassult Kína exportjának és importjának növekedése novemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,96	25,85	4,2865	285,84	282,52
30 napja	320,90	25,87	4,2810	280,65	282,33

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 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 zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,91 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,83 százalékos visszaeséssel az OTP Bank volt. A régiós tőzsdék – a lengyel index kivételével – pozitív elmozdulással zártak pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 385	-0,91%
BUMIX	3 830,51	0,86%
OTP Bank	11 270	-1,83%
Richter	5 585	0,81%
Magyar Telekom	440	-1,01%
MOL	3 084	-1,03%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

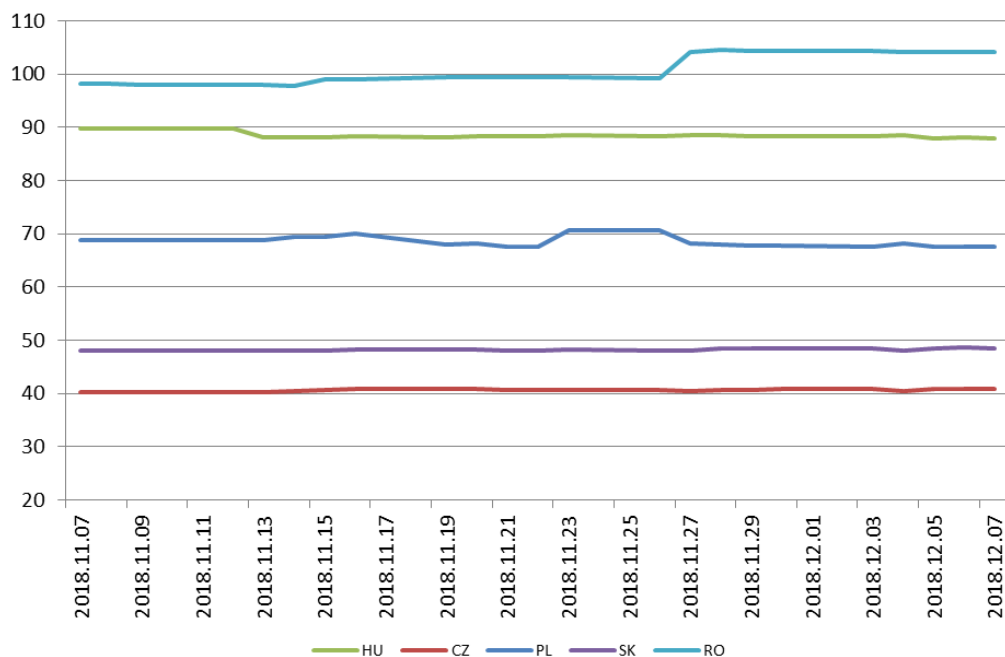
Csökkenő hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a lengyel, a román és a cseh hozamok 2-4 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,03	-3
Románia Y10	4,91	-2
Csehország Y10	2,02	-4
Szlovákia Y8	0,68	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	-2
M6	-0,01	0
M12	0,26	-1
Y3	1,255	-1
Y5	2,625	-4
Y10	3,095	-4
Y15	3,765	-5
Bubor ON	0,08	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	345	0,62%
FTSE 100	6 778	1,10%
DAX	10 788	-0,21%
S&P 500	2 633	-2,33%
DJIA	24 389	-2,24%
Nikkei 225	21 220	-2,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzszeindexei a múlt hét utolsó kereskedési napján.** Az európai értékpapírpiacokon felemás hangulat uralkodott. Ugyan a páneurópai Stoxx 600 index 0,62 százalékos, a londoni FTSE 100 mutató pedig 1,1 százalékos nyereséggel fejezte be a múlt hét végi

kereskedést, de a német DAX index például 0,21 százalékos veszítést értett el. A tengerentúlon a kereskedés már mérsékelt eséssel indult, de a nap végére tovább romlott a hangulat. Az adásvételeket egyrészt a kereskedelmi háborúval és a világ gazdaságának lassuló ütemével kapcsolatos aggodalmak befolyásolták, másrészt a nap folyamán érkező – a vártnál gyengébb – foglalkoztatottsági statisztika. A Dow Jones index végül 0,24 százalékos csökkenés után 24 389 ponton fejezte be a kereskedést, az S&P 500 mutató pedig 2,33 százalékos visszaesést követően 2 633 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq ennél is nagyobb veszteséget könyvelt el, 3,05 százalékos csökkenéssel 6 969 pontra változott értéke. Ma hajnalban a távolkeleti piacokon kivétel nélkül estek a részvényárfolyamok miután napvilágot láttak az adatok a kínai export és import masszív lassulásáról. A japán Nikkei 2,1 százalékkal került lejjebb a nap végére, 21 220 ponttal zárva a hét első kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	-3
spanyol	1,46	-1
olasz	3,13	-6
portugál	1,80	0
német	0,25	3
francia	0,68	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.** Az olasz, az amerikai és a spanyol állampapírok hozamai 6, 3 illetve 1 bázisponttal csökkentek. A portugál államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben a német és a francia kötvényhozamok egyaránt 3 bázisponttal kerültek feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A februári szállítási északi-tengeri Brent minőség 2,7 százalékkal emelkedve 61,67 dolláros, a januári határidős amerikai benchmark WTI pedig 2,2 százalékos növekedést követően 52,61 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olajárakat az OPEC országok találkozóján született megállapodás tolta feljebb, miszerint januártól visszafogják a kitermelést. A múlt hét egészét tekintve az északi-tengeri Brent minőség 3,7 százalékos, a WTI fajta 3,3 százalékos nyereséggel zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,67	2,70%	Arany	\$ 1 252,60	0,70%
WTI olaj	\$ 52,61	2,20%			

**Tovább növekedett az arany ára.** A februári határidős nemesfém árfolyama 0,7 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 252,60 dolláros értéken fejezte be a pénteki kereskedési napot. Ez július óta a legmagasabb értéknek, és augusztus óta a legnagyobb heti szinten elkönyvelt – 2,2 százalékos – nyereségnek

számító adat. A vételár emelkedésének hátterében a gyengülő dollárfolyam, az amerikai tőzsdéken zajló veszteséges kereskedés és az amerikai kötvények hozamaiban bekövetkező visszaesések állnak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Lassuló kínai export és import

**Jelentősen lassult Kína exportjának és importjának növekedése a múlt hónapban,** ezzel újabb jelzést adva arról, hogy a világ második legnagyobb gazdaságának növekedési üteme lassulóban van. A szombaton közzétett adatok szerint az export értéke éves összehasonlításban 5,4, az importé 3 százalékkal bővült novemberben. Ezzel szemben az elemzők az export esetén 10, az import esetében pedig 14,5 százalékos növekedést vártak novemberre.