



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.29.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 89-es értéken áll.
- A hazai beruházások 2018 harmadik negyedében 22 százalékkal nőttek.
- Vegyesen zártak a vezető tőzsdemutatók szerdán.
- Nem emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,76 USD/hordó [-2,40%];
 - WTI olaj 50,29 USD/hordó [-2,50%];
 - Arany 1 223,60 USD/uncia [+0,80%].
- Az Amerikai Egyesült Államok reál bruttó hazai terméke (GDP) 2018 harmadik negyedében 3,5 százalékkal nőtt 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	323,81	25,92	4,2876	286,40	284,32
30 napja	324,58	25,89	4,3279	284,38	285,90

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz a svájci frankhoz képest a 30 napos szintje felett, az euró és a dollár viszonylatában pedig e szint alatt áll. 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 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos emelkedéssel fejezte be tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a Magyar Telekom értékpapírok erősödtek, a MOL részvényei gyengültek, míg az OTP papírok stagnáltak. A nap vesztese 0,5 százalékos negatív irányú elmozdulással az olajipari vállalat volt. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 656	0,14%
BUMIX	3 909,19	0,52%
OTP Bank	11 420	0,00%
Richter	5 360	1,13%
Magyar Telekom	452,5	1,80%
MOL	3 166	-0,50%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

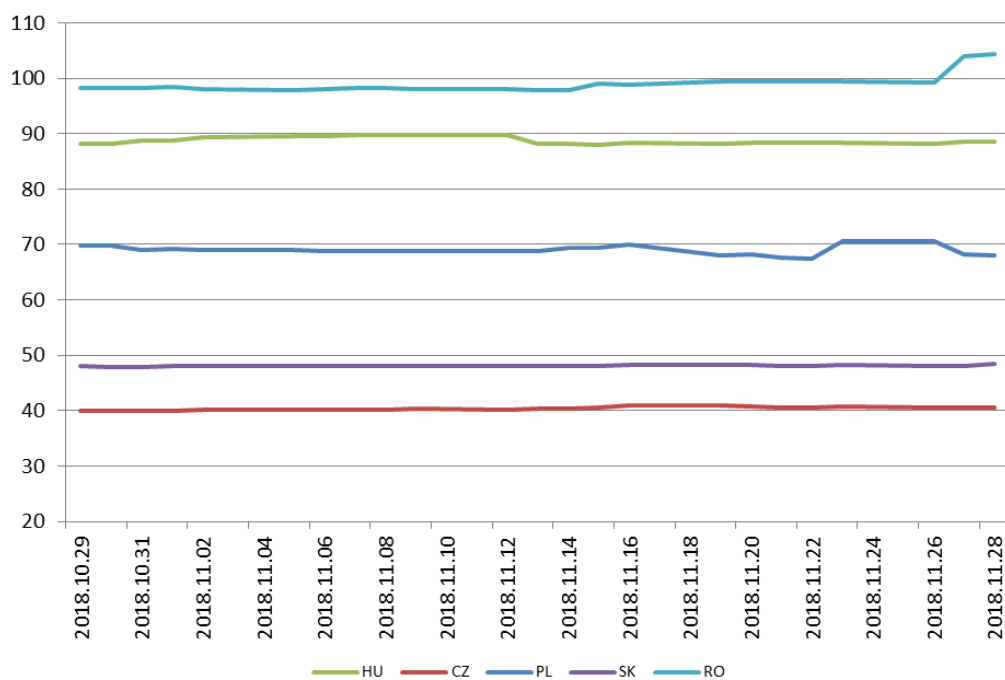
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 89-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a cseh és a szlovák hozamok minimálisan emelkedtek, a lengyel adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a román kötvény esetében pedig 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	0
Románia Y10	5,04	-1
Csehország Y10	2,09	1
Szlovákia Y8	0,71	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	0
M12	0,295	-1
Y3	1,325	-5
Y5	2,725	-4
Y10	3,225	-2
Y15	3,925	-3
Bubor ON	0,06	-3
5 év CDS	89	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

22 százalékkal nőttek a beruházások

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 harmadik negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene az I. félévit meghaladó ütemben, 22 százalékkal múlta felül az előző év azonos időszaki szintet. A nagymértékű növekedés a vállalkozások kapacitásbővítő fejlesztéseinek, a 2014–2020-as uniós költségvetési ciklus forrásaiból finanszírozott projekteknek, valamint a továbbra is élénk lakás- és egyéb ingatlan beruházásoknak köszönhető. 2018 első három negyedévében a beruházások 17 százalékkal bővültek az egy évvel korábbi, magas bázishoz viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	357	-0,01%
FTSE 100	7 005	-0,18%
DAX	11 298	-0,09%
S&P 500	2 744	2,30%
DJIA	25 366	2,50%
Nikkei 225	22 330	0,69%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zártak a vezető tőzsdemutatók szerdán. A vizsgált nyugat-európai indexek kivétel nélkül csekély veszteséggel fejezték be a tegnapi kereskedési napot. A páneurópai Stoxx 600 mutató esetében 0,01, a londoni FTSE 100 indexben 0,18 százalékos, míg a német DAX esetében 0,09 százalékos negatív irányú elmozdulást mértek. Az európai piacokat leginkább a geopolitikai események, főként Donald Trump amerikai elnök és Xi Jinping kínai vezető tervezett G20-as találkozója határozta meg. Emellett a kereskedelmet befolyásolták a FED, valamint a Bank of England bejelentései is. A tengerentúli részvénypiacok ugyanakkor határozott emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést. Az S&P 500 index 2,3, a Dow Jones pedig 2,5 százalékkal került feljebb. A Nasdaq kompozit index 3 százalékos mértékben tudott emelkedni a technológiai papíroknak köszönhetően, így most 7 292-es értéken áll. A kereskedésre ugyanazok az események gyakorolták a legnagyobb hatást az amerikai tőzsdéken, mint Európában. A kereskedés a nap elején nehezebben indult, ám Jerome Powell Fed-elnök szavaira felgyorsult. A Fed-elnök arról beszélt, hogy a jelenlegi kamatszint közel van a semlegeshez, vagyis ahhoz a szinthez, ahol már nem stimulálják a gazdaságot a monetáris kondíciók, amit a befektetők úgy értelmezhettek, hogy a szigorító kamatciklus a korábban vártnál előbb érhet véget. Az ázsiai tőzsdemutatók jellemzően emelkedtek ma hajnalban – a japán Nikkei 0,69 százalékos nyereséggel fejezte be a napot – ugyanakkor elmondható, hogy nem volt egyértelmű irány a kereskedésben, köszönhetően az USA és Kína közti kereskedelmi konfliktusnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,04	-1
spanyol	1,55	-1
olasz	3,26	-3
portugál	1,88	0
német	0,35	0
francia	0,73	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán tegnap.

A portugál, a német és a francia államadósság terhe esetében nem történt változás, az amerikai és a spanyol papírok esetében 1 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Az olasz hozamok esetén 3 bázispontos csökkenést könyveltek el.

Olaj- és aranyárfolyam

Mérséklődtek az olaj benchmarkok árfolyamai szerdán, és ezzel az elmúlt egy évben regisztrált legalacsonyabb szintjükre kerültek. Az csökkenés hátterében a volatilis szerdai kereskedés és a dollár gyengülése áll, amit a kínálati adatok és a FED bejelentése indukált, miszerint a jövőben kevesebb kamatnövelést foganatosít. A januári határidős északi-tengeri Brent minőség 2,4 százalékos veszteséggel 58,76, a szintén januári amerikai WTI olajfajta 2,5 százalékos csökkenéssel 50,29 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,76	-2,40%	Arany	\$ 1 223,60	0,80%
WTI olaj	\$ 50,29	-2,50%			

Nőtt az arany ára, ezzel korrigálva a hét eleji veszteségeket. A decemberi jegyzésű nemesfém 0,8 százalékkal emelkedve 1 223,6 dolláros unciánkénti áron zárt a dollár gyengülésének hatására, amit a FED kamatokkal kapcsolatos bejelentései eredményeztek.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő amerikai GDP adatok

Az amerikai Gazdasági Elemző Hivatal tegnap kiadott második becslése szerint az USA reál bruttó hazai terméke (GDP) 2018 harmadik negyedében 3,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az előző, második negyedévben a mutató értéke 4,2 százalékot tett ki.