



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.05.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 14,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,90 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és 2 bázispontos negatív irányú elmozdulásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben 2-8 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 50 milliárd forinthez képest 42 milliárd értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,15 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján a magyarországi kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 októberében 6,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakra vonatkozó értékét.
- A KSH közleménye szerint a nyers adatok alapján 4,9, szezonálisan és naptárhatással kiigazítva, valamint kiegyensúlyozva 5,2 százalékkal bővült a hazai gazdaság teljesítménye 2018 III. negyedében az előző év azonos időszakához képest.
- Az európai részvénypiacok mérsékeltek, a tengerentúli börzék drasztikus eséssel zárták a keddi kereskedést.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	62,08 USD/hordó	[+0,60%];
- WTI olaj	53,25 USD/hordó	[+0,60%];
- Arany	1 246,60 USD/uncia	[+0,60%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,68	25,92	4,2828	285,61	285,55
30 napja	321,77	25,80	4,3039	280,83	282,04

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

Emelkedéssel zárta a hazai értéktőzsde

A BUX 14,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,90 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike pozitív elmozdulással zárta. A legnagyobb, közel két százalékos nyereséget a Richter értékpapírok érték el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 945	0,90%
BUMIX	3 930,05	-1,02%
OTP Bank	11 810	0,94%
Richter	5 760	1,95%
Magyar Telekom	454	0,67%
MOL	3 206	0,50%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

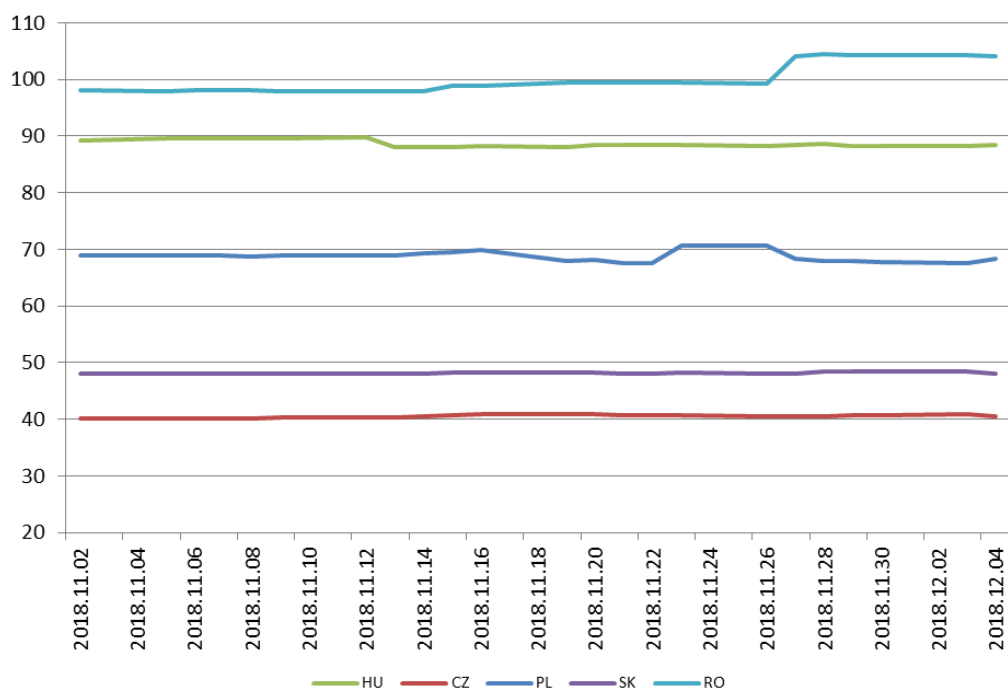
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és 2 bázispontos negatív irányú elmozdulásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben 2-8 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 50 milliárd forinthez képest 42 milliárd értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,15 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyesen változtak a hozamok: a lengyel és a cseh államadósság-finanszírozás terhe 1-1 bázisponttal került feljebb, míg a szlovák kötvények hozama 1 bázisponttal, a román papíroké pedig 7 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,04	1
Románia Y10	4,92	-7
Csehország Y10	2,06	1
Szlovákia Y8	0,68	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	-2
M6	-0,01	-2
M12	0,265	0
Y3	1,245	-2
Y5	2,61	-6
Y10	3,1	-8
Y15	3,795	-6
Bubor ON	0,07	1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján, a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 októberében 6,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakára vonatkozó értékét. A naptárhatástól megtisztított adatok szerint ez a növekmény 5,7 százalék. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,3, az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,4 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

### 4,9 százalékkal növekedett a magyar GDP

A KSH közleménye szerint a nyers adatok alapján 4,9, szezonálisan és naptárhatással kiigazítva, valamint kiegyensúlyozva 5,2 százalékkal bővült a hazai gazdaság teljesítménye 2018 III. negyedében az előző év azonos időszakához képest. A növekedéshez legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	358	-0,76%
FTSE 100	7 023	-0,56%
DAX	11 335	-1,14%
S&P 500	2 700	-3,24%
DJIA	25 027	-3,10%
Nikkei 225	21 919	-0,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az európai részvénytőzsdék mérsékelt, a tengerentúli börzék drasztikus eséssel zárták a keddi kereskedést.** Az USA és Kína közötti kereskedelmi viszály enyhülésének híre – a büntetővámok bevezetésének 90 nappal történő elhalasztása – nem tudta megfékezni az amerikai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmakat. Sőt, egyesek már az amerikai gazdaság recessziójával számolnak, miután tegnap az állampapír-piaci hozamgörbe 11 éves mélypontra süllyedt. A borús hangulat következtében nagyot zuhantak az árfolyamok a Wall Street-en, ahol a Dow Jones ipari átlagot jelképező, és az S&P 500 index is 3 százalékos meghaladó mértékben csökkent, míg a technológiai papírokat képviselő Nasdaq index közel 4 százalékos esést. A mélyrepülés leginkább a pénzügyi vállalatok és a szállítmányozási ágazatok részvényeit sújtotta. A mai napon nemzeti gyásznapi miatt nem lesz kereskedés a tengerentúli börzéken, a hévégén elhunyt George H. W. Bushra emlékeznek. A meghatározó európai piacok közül Németország könyvelte el a legnagyobb csökkenést, amely meghaladta az 1 százalékos értéket. Ezt követte az euróövezeti gyűjtőindex 0,76 százalékos, majd a londoni tőzsde fél százalékos eséssel. Ázsiában sem kedvezett a befektetői hangulat, ma hajnalban a Nikkei több mint fél százalékos veszítéstől értékéből.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,92	-7
spanyol	1,49	0
olasz	3,15	1
portugál	1,81	0
német	0,26	-4
francia	0,67	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált állampapírok piacán.** A 10 éves amerikai államkötvény hozama 7, a német 4, a francia pedig 2 bázisponttal csökkent. Az olasz papírok esetén 1 bázispontos hozamemelkedés történt, míg a spanyol és a portugál állampapírok kereskedésében látszólag nem változott a hozamszint.

**A hét eleji jelentős emelkedés után tegnap újabb – bár szerényebb mértékű – nyereséggel zárt az olajpiac.** A befektetők továbbra is a közelgő OPEC találkozóra készülnek, arra várva, hogy a szervezet megállapodik majd a kitermelés csökkentéséről. Ugyan az orosz elnök a hétfégi G20 találkozón már megerősítette országa és Szaúd-Arábia közötti kibocsátás-korlátozásra vonatkozó megállapodást, de a hét folyamán egy formális találkozó keretében is találkozik az orosz államfő és a szaúdi koronaherceg. A tegnapi nap végére az észak-amerikai West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára januári szállítási határidőre 0,6 százalékkal drágult, és 53,25 dolláron zárt. A globális benchmark típusnak tekintett Brent olajfajta februári határidőre hordónként szintén 0,6 százalékkal drágult, ezzel 62,08 dollárba került a nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,08	0,60%	Arany	\$ 1 246,60	0,60%
WTI olaj	\$ 53,25	0,60%			

**Az elmúlt öt hónap legmagasabb záróárát érte el az arany kedden.** A dollár árfolyamának csökkenése tette lehetővé, hogy a nemesfém árfolyama további 0,6 százalékot emelkedjen februári határidőre, a két eszköz ára ugyanis jellemzően ellentétesen mozog.