



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.12.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,58 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok és hosszú lejáraton is 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 48 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 októberében a magyarországi ipari termelés volumene 5,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Az amerikai részvénypiacok mérsékelt csökkenéssel, az európai és az ázsiai börzék pozitívan zárták a keddi kereskedést.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	60,20 USD/hordó	[+0,40%];
- WTI olaj	51,65 USD/hordó	[+1,30%];
- Arany	1 247,20 USD/uncia	[+0,20%].
- A német gazdasági hangulatot jellemző ZEW konjunktúra-index 6,6 ponttal javult 2018 decemberében.
- Az amerikai fogyasztói árindex 0,1 százalékkal növekedett novemberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,56	25,85	4,2976	287,56	285,60
30 napja	322,14	25,92	4,3032	283,76	286,91

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frankhoz képest a 30 napos szintje felett, a dollár viszonylatában e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,58 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 3,54 százalékos növekedést az OTP Bank árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék – a román és a bolgár index kivételével – negatív elmozdulással fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 860	1,58%
BUMIX	3 801,52	-0,46%
OTP Bank	11 690	3,54%
Richter	5 450	-1,45%
Magyar Telekom	445	0,68%
MOL	3 110	1,57%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

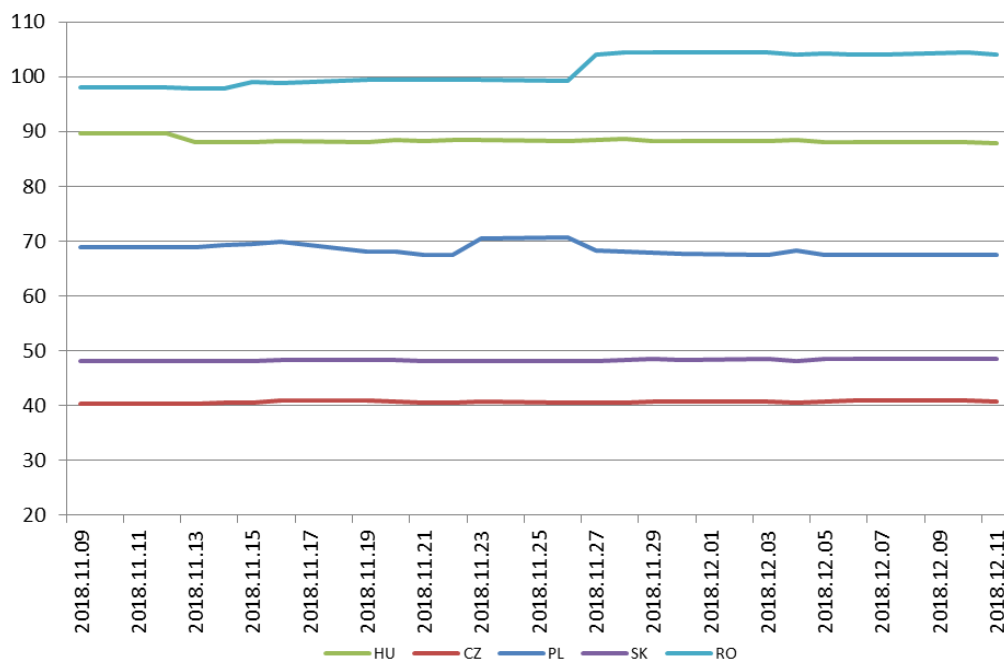
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok és hosszú lejáraton is 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 48 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 3, illetve 14 bázisponttal mérséklődött, a cseh és a szlovák állampapírhozamok esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,00	-3
Románia Y10	4,77	-14
Csehország Y10	2,02	0
Szlovákia Y8	0,68	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	-2
M6	-0,01	0
M12	0,245	-1
Y3	1,265	-1
Y5	2,655	-2
Y10	3,14	-1
Y15	3,81	-2
Bubor ON	0,09	1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,9 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018 októberében az ipari termelés volumene 5,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi eredményt. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 3,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	344	1,53%
FTSE 100	6 807	1,27%
DAX	10 781	1,49%
S&P 500	2 637	-0,04%
DJIA	24 370	-0,22%
Nikkei 225	21 603	2,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai részvénypiacok mérsékelt csökkenéssel, az európai és az ázsiai börzék pozitívan zárták a keddi kereskedést. Az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi kapcsolatok konszolidálódásának híre pozitívan hatott a globális tőzsdépiacra. Egy telefonbeszélgetést követően a felek abban egyeztek meg, hogy redukálják az amerikai autókra kiszabott vámok értékét 40 százalékról 15 százalékra. Az amerikai tőzsdéket továbbá befolyásolták a Donald Trump, Chuck Schumer és Nancy Pelosi demokrata vezetők közötti határbiztonsággal kapcsolatos találkozók, ahol az amerikai elnök a kormány leállításáról szóló fenyegetése sem hatott kedvezően az amúgy is érzékeny hangulatra. A Dow Jones ipari átlagot jelképező mutató 0,22, az S&P 500 index 0,04 százalékos mértékben csökkent, míg a technológiai papírokat képviselő Nasdaq index közel 0,2 százalékot növekedett. Az európai piacokra szintén pozitív hatást gyakorolt az USA és Kína közötti vámokról szóló megállapodás. Tovább növelte a befektetők pozitív hangulatát, hogy a német ZEW kutatóintézet várakozásai szerint a német gazdaság növekedése várható decemberben, valamint Emanuel Macron francia elnök adócsökkentéssel és béremeléssel kapcsolatos bejelentései is. A vizsgált európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 1,53, a német DAX 1,49, a londoni FTSE 100 pedig 1,27 százalékos pluszban zárta a keddi kereskedési napot. Ázsiában is kedvező volt a befektetői hangulat az amerikai-kínai kapcsolatok konszolidálódásának hatására, ma hajnalban a Nikkei 2,15 százalékos nyereséggel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	2
spanyol	1,45	-1
olasz	3,12	2
portugál	1,76	-2
német	0,24	0
francia	0,71	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált állampapírok piacán. A 10 éves amerikai, olasz és francia államkötvények hozama 2 bázisponttal

növekedett, a német hozam viszont stagnált. A spanyol és a portugál papírok esetében 1-2 bázispontos hozamcsökkenés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Nyereséggel zárt az olajpiac a keddi kereskedési nap végére. Az ármozgás hátterében a visszaeső líbiai nyersolaj-kibocsátás, egy olajtermelés visszafogásáról szóló megállapodás körüli bizonytalanság és az energiaszektor keresletének visszaesése áll. A tegnapi nap végére az amerikai West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára januári szállítási határidőre 1,3 százalékkal drágult és 51,65 dolláron zárt. A globális benchmark típusnak tekintett Brent olajfajta februári határidőre hordónként 0,4 százalékkal drágult, ezzel 60,20 dollárba került a nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,20	0,40%	Arany	\$ 1 247,20	0,20%
WTI olaj	\$ 51,65	1,30%			

Magasabban végzett az aranyárfolyam kedden. A dollár árfolyamának növekedése, valamint az amerikai jegybank szerepét betöltő FED jövőbeli kamatemeléseinek mérséklésére tett bejelentése tette lehetővé, hogy a nemesfém árfolyama 0,2 százaléket emelkedjen februári határidőre.

Globális makrogazdasági hírek

Német ZEW index

A német gazdasági hangulatot jellemző ZEW konjunktúra-index 6,6 ponttal nőtt 2018 decemberében, így pillanatnyilag a mínusz 17,5-ös értéken áll. A növekedés ellenére a mutató még mindig a negatív tartományban van, és jóval elmarad a hosszútávú átlagtól (22,5 pont). A jelentésben leírják, hogy bár pozitív a gazdasági hangulat emelkedése, ezt nem szabad túlbecsülni. A kép azt mutatja, hogy a gazdasági helyzet rosszabb lett mind Németország, mind az eurózóna számára, főleg a nemzetközi kereskedelemmel kapcsolatos bizonytalanság és a Brexit miatt, ami nagymértékben visszaveti a német exportot és a magánberuházásokat.

Amerikai fogyasztói árindex

Az amerikai munkaügyi statisztikai hivatal közlése szerint a fogyasztói árindex 0,1 százalékkal növekedett novemberben. Az októberre regisztrált adatok 0,6, a szeptemberiek pedig 0,2 százalékos növekedésről számoltak be. A 12 hónapos összesített növekedés 2,5 százalék volt tavaly november óta.