



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.11.30.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár viszonylatában gyengült.
- A BUX 12,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,52 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem történt változás, hosszú lejáraton a 3 és 10 éves állampapírok esetében szintén stagnálást, az 5 és 15 évesek esetében 1 bázispontos hozamcsökkenést figyeltek meg.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal csökkenve a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 szeptemberében 248 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- A hazai ipari termelői árakban 6,4 százalékos emelkedést mértek 2018 októberében.
- Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,51 USD/hordó [1,30%];
 - WTI olaj 51,45 USD/hordó [2,30%];
 - Arany 1 230,40 USD/uncia [0,05%].
- A németországi fogyasztói árindex 2018 novemberében 2,3 százalékkal volt magasabb az előző évi azonos időszak adatnál.
- Az amerikai fogyasztások árindexe 2018 októberében 0,2 százalékkal haladta meg a szeptemberi értéket.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,39	25,96	4,2860	284,81	283,88
30 napja	324,55	25,94	4,3414	284,88	286,72

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

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 12,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,52 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chipke vegyesen teljesítettek, az OTP Bank és a Magyar Telekom veszteséggel, a Richter és a MOL nyereséggel zártak. A nap nyertese a vezető gyógyszeripari vállalat lett 1,87 százalékos növekedéssel. A régiós részvényindexek kivétel nélkül pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 862	0,52%
BUMIX	3962,14	1,35%
OTP Bank	11400	-0,18%
Richter	5460	1,87%
Magyar Telekom	452	-0,11%
MOL	3178	0,38%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

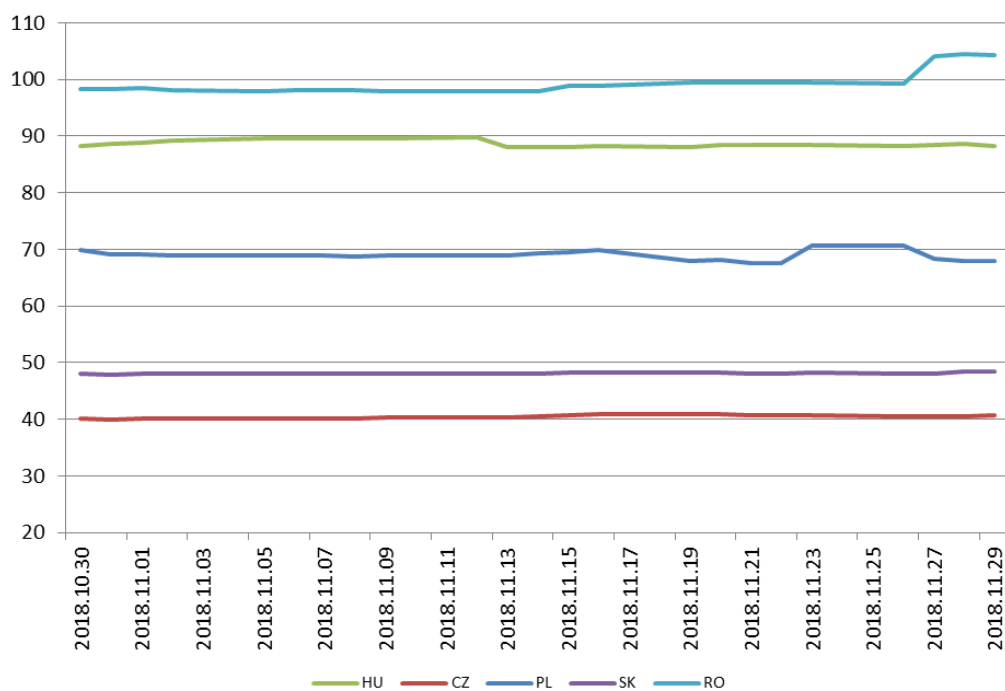
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem történt változás, hosszú lejáraton a 3 és 10 éves állampapírok esetében szintén stagnálást, az 5 és 15 évesek esetében 1 bázispontos hozamcsökkenést figyeltek meg. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal csökkenve a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a román és a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 1 ponttal csökkentek, a szlovák papír esetében 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A legnagyobb mértékben a lengyel állampapír értéke csökkent, esetükben a visszaesés 6 bázispontos volt.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,11	-6
Románia Y10	5,03	-1
Csehország Y10	2,08	-1
Szlovákia Y8	0,69	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	0
M12	0,28	-2
Y3	1,32	0
Y5	2,715	-1
Y10	3,22	0
Y15	3,91	-1
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	88	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

248 millió eurós hazai külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 szeptemberében 248 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet. A kivitel 2,2 százalékkal csökkent, a behozatal 4,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Naptárhatással kiigazított adatok alapján az export volumene 0,5, az importé 6,7 százalékkal növekedett. 2018. első nyolc hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 4,9 milliárd euró volt.

6,4 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH közlése szerint 2018 októberében az ipari termelői árak összességében 6,4 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki szintet. Az árváltozás háttérében a bérek növekedése, az olajár-emelkedés és a forint gyengülése álltak. A belföldi értékesítési árak átlagosan 8,2 százalékkal nőttek. Az ipar exportértékesítési árai pedig 5,4 százalékkal emelkedtek az előző év októberi adataihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	358	0,20%
FTSE 100	7 039	0,49%
DAX	11 298	-0,01%
S&P 500	2 738	-0,22%
DJIA	25 339	-0,11%
Nikkei 225	22 351	0,40%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi csütörtökön. Az európai értékpapírpiacokon jó hangulat uralkodott. Az amerikai börzék szerdai ralijára a nap elején jelentős emelkedésekkel reagáltak a piacok. A pozitív hangulatot erősítette, hogy a kereskedők reménykednek a hétvégén esedékes G20-csúcs keretei között létrejövő amerikai-kínai elnöki találkozó eredményes kimenetelében, a kereskedelmi háború lezárásában, legalábbis enyhülésében. A páneurópai Stoxx 600 index 0,20 százalékos növekedés után 358 ponton zárt. A londoni FTSE 100 mutató 0,49 százalékos emelkedést követően 7 039 ponton fejezte be a tegnapi kereskedést. A német DAX minimális, 0,01 százalékos veszteséget könyvelt el, amelyben szerepet játszott a pénzmosás gyanúja miatti Deutsche Banknál folytatott rendőrségi razzia, amelynek következtében a bank részvényeinek árfolyama 3,5 százalékkal került lejjebb. A tengerentúlon a piacnyitástól távolodva kezdetben estek a részvényindexek, azonban a nap végéhez közeledve a Fed-jegyzőkönyv megjelenése után sikerült pozitív tartományba kapaszkodniuk. A kereskedelmi háborús helyzettel kapcsolatos várakozások mellett a mutatók felfelé mozdulásához az is jelentős mértékben hozzájárult, hogy Jerome Powell, a Fed elnöke kijelentette, a jelenlegi kamatszint közel van ahhoz a szinthez, amelyen már nem befolyásolják a gazdaságot az egyes monetáris kondíciók. Ezt a jegyzőkönyv tartalma is megerősítette, így a befektetők úgy vélekednek, hogy a szigorító kamatciklus előbb véget érhet, mint ahogy korábban az várható volt. A következő kamatemelésre valószínűsíthetően decemberben fog sor kerülni, azonban a döntést alapos elemzések előzik majd meg, különösen a munkaerőpiaci és az inflációs adatokra vonatkozóan. Az ismertett információk ellenére a záráshoz közeledve ismét felerősödtek a kereskedelmi háborús aggodalmak, így a kereskedés utolsó perceiben a vezető tőzseindexek ismét lefelé fordultak és végül veszteséggel zártak. A Dow Jones index 0,11 százalékos csökkenés után, 25 339 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 mutató 0,22 százalékos visszaesést követően 2 738 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,25 százalékos veszítést, értéke 7 273 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon jellemzően erősödtek a részvényárfolyamok. A Nikkei indexe az egymást követő ötödik napon is nyereséggel zárt, péntek reggel 0,4 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A térségre

jellemző, a globális kereskedelemmel kapcsolatos pozitív várakozások mellett a bányászati és a gyógyszeripari vállalatok kedvező eredményei hajtották felfelé az árakat a japán börzén.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,04	-1
spanyol	1,51	-4
olasz	3,20	-6
portugál	1,83	-4
német	0,32	-3
francia	0,70	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. Az amerikai és a német állampapírok hozamai 1, illetve 3 bázisponttal kerültek lejjebb. A spanyol, a portugál és a francia államkötvények terhei 4 bázisponttal mérséklődtek. Az olasz kötvényhozamok 6 bázisponttal csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön. A januári szállítási északi-tengeri Brent minőség 1,30 százalékkal felfelé korrigált, így 59,51 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén januári határidős amerikai benchmark WTI 2,30 százalékos emelkedést követően 51,45 dolláron zárt. Az olajárak a tegnapi kereskedés végéhez közeledve rendkívüli növekedésnek indultak. Ennek oka egyrészt a kereskedelmi háborús helyzet hétfégi változását övező bizalom, másrészt a jövő héten esedékes OPEC-országok csúcstalálkozójaival összefüggő optimista várakozások, miszerint a résztvevő országok az olajkitermelés jelentős visszafogásáról fognak dönteni.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,51	1,30%	Arany	\$ 1 230,40	0,05%
WTI olaj	\$ 51,45	2,30%			

Csekély mértékben növekedett az arany ára. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,05 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 230,40 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár kismértékű emelkedésének hátterében a stabilizálódó dollárárfolyam és a vezető amerikai tőzsdeindexek visszafogottabb teljesítménye áll.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő infláció Németországban

A németországi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatközlése szerint a fogyasztói árindex 2018 novemberében 2,3 százalékkal haladta meg az előző évi azonos időszak adatot. A mutató értéke 0,1 százalékkal volt magasabb, mint 2018. októberben.

Növekedett az
amerikai
fogyasztások
árindexe

Az amerikai gazdaságelemző iroda (Bureau of Economic Analysis) információi alapján a **fogyasztások árindexe 2018 októberében 0,2 százalékkal haladta meg a szeptemberi értéket**. Az előző év azonos időszaki adatához képest 2,0 százalékos növekedés volt megfigyelhető. Az index az élelmiszeripar és az energiaszektor figyelembe vétele nélkül 0,1 százalékkal emelkedett az előző havi, és 1,8 százalékkal az előző évi bázisértékhez viszonyítva.