



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.12.20.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,24 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-11 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben 4-5 bázisponttal mérséklődtek és 3 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018 októberében a bruttó hazai átlagkereset 327 100 forint volt, ami 10,8 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- A vizsgált nyugat-európai tőzsdemutatók emelkedéssel, az amerikai indexek jelentős eséssel zártak a hét közepén.
- Vegyes hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 57,42 USD/hordó [+1,70%];
  - WTI olaj 47,20 USD/hordó [+2,10%];
  - Arany 1 256,40 USD/uncia [+2,80%].
- A német ipari termelői árak 3,3 százalékkal emelkedtek 2018 novemberében az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,34	25,75	4,2868	284,34	282,30
30 napja	321,29	26,03	4,3104	283,89	282,52

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

### Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,24 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 3,4 százalékos növekedést az olajipari vállalat árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék – a lengyel és a török index kivételével – negatív elmozdulással zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 966	1,24%
BUMIX	3 712,39	0,12%
OTP Bank	11 550	0,61%
Richter	5 600	0,36%
Magyar Telekom	436	-1,13%
MOL	3 162	3,40%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

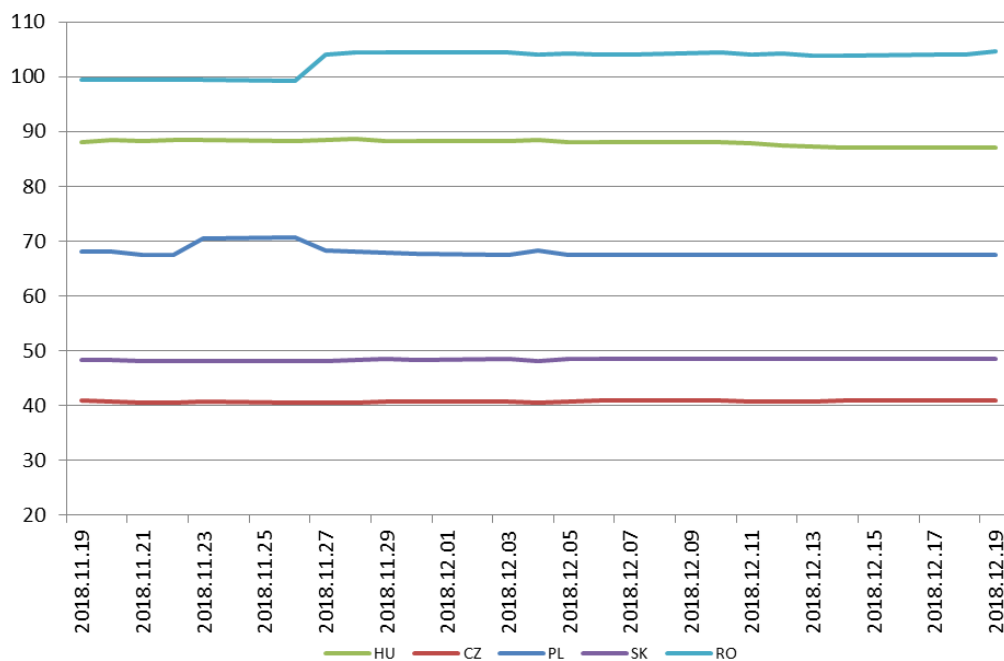
### Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-11 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben 4-5 bázisponttal mérséklődtek és 3 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 17 bázisponttal emelkedett, a cseh valamint a szlovák kötvények hozamai 2-3, a lengyel állampapíroké pedig 10 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	-10
Románia Y10	4,77	17
Csehország Y10	2,00	-2
Szlovákia Y8	0,65	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,11	11
M12	0,36	1
Y3	1,245	3
Y5	2,665	-4
Y10	3,225	-4
Y15	3,835	-5
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 324 400 forint volt a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 októberében a bruttó átlagkereset 327 100 forint volt, 10,8 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január–októberben a bruttó átlagkereset 324 400 forint, a nettó átlagkereset 215 700 forint volt, mindkettő egyaránt 11,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A növekedésre a munkaerő-kereslet élénkülése, a minimálbér és a garantált bérminimum 8, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	0,31%
FTSE 100	6 766	0,96%
DAX	10 766	0,24%
S&P 500	2 507	-1,54%
DJIA	23 324	-1,49%
Nikkei 225	20 393	-2,84%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nyugat-európai tőzsdemutatók emelkedéssel, az amerikai indexek jelentős eséssel zártak a hét közepén.** A nyugat-európai börzéken jó hangulatban telt a kereskedés annak hatására, hogy a befektetők várakozással tekintettek az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed esti kamatdöntésére. A mutatókat felfelé terelte az a tény is, hogy az olasz kormány az Európai Unióval fennálló költségvetési vitája rendezésre került. A páneurópai Stoxx 600 index 0,31 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 0,96 százalékkal, a frankfurti DAX pedig 0,24 százalékkal tudott emelkedni a kereskedés végére. A tengerentúlon a nyitást követően szintén pozitív hangulat uralta a tőzsdét, amely a Fed döntésig tartott. Jerome Powell, a Fed elnöke beszédében 25 bázispontos kamatemelésről számolt be, ami már a negyedik volt ebben az évben. A bejelentést követően az indexek jelentősen visszaestek, az S&P 500 mutató és a Dow Jones 1,5 százalékos mínuszba kerültek, a technológiai papírok Nasdaq kompozit indexe pedig 2,2 százalékkal esett vissza. Az ázsiai tőzsdéken 2 százalékos körüli visszaesés volt tapasztalható, szintén a Fed kamatemelésének hatására. A japán Nikkei 2,84 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,78	-5
spanyol	1,39	0
olasz	2,79	-16
portugál	1,66	2
német	0,24	0
francia	0,71	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap.** A spanyol, a német és a francia államkötvények hozamában nem történt kimutatható változás. A portugál államadósság-finanszírozás 2 ponttal emelkedett. Az amerikai papírok 5, az olasz kötvények hozama 16 bázispontos csökkenéssel zárt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett szerdán**, miután az USA Energiainformációs Hivatalának legfrissebb jelentésében a kitermelés harmadik hetet tartó csökkenéséről számoltak be. A tájékoztatás szerint a december 14-i héten 500 ezer hordóval csökkentek a készletek. A februári jegyzésű Brent minőség 1,7 százalékos emelkedést követően 57,42 dolláros, a januári határidős WTI fajta 2,1 százalékkal feljebb kerülve 47,20 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,42	1,70%	Arany	\$ 1 256,40	2,80%
WTI olaj	\$ 47,20	2,10%			

**Jelentős mértékben emelkedett az arany ára** az amerikai kamatemelés következtében, mivel biztonságosabb befektetési lehetőséget kínál. A februári határidős nemesfém 2,8 százalékkal feljebb kerülve 1 256,40 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedést, amely július óta a legmagasabb érték.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német ipari termelői árak

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) legfrissebb közlése szerint **3,3 százalékkal nőttek az ipari termelői árak Németországban 2018 novemberében** az előző év azonos időszakához képest. Az októberi értékhez viszonyítva 0,1 százalékos emelkedésről számoltak be. A főbb komponensek közül az energiaárak 8,9 százalékkal növekedtek, az olajtermékek ára pedig 19 százalékkal került feljebb.