



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.17.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 8,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos emelkedéssel zárt pénteken.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton viszont – a 3 éves állampapír kivételével – 2-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik.
- A kedvezőtlen gazdasági hírek nyomán jelentős eséssel zárták a hetet a világ vezető tőzsdéi.
- Enyhe hozamesés jellemezte a nemzetközi államkötvények kereskedését a hét végén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,28 USD/hordó [-1,94%];
 - WTI olaj 51,20 USD/hordó [-2,70%];
 - Arany 1 241,40 USD/uncia [-0,48%].
- A kiskereskedelmi forgalom az USA-ban az elemzői várakozásokat meghaladóan emelkedett novemberben.
- Németországban az üzleti szektor növekedésének kilátásai az elmúlt négy év legalacsonyabb szintjére csökkentek.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,57	25,78	4,2898	286,69	285,91
30 napja	321,77	26,01	4,2852	281,93	284,06

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos emelkedéssel zárt pénteken. A hazai blue chippek közül az OTP Bank és a Magyar Telekom negatív elmozdulással, míg a Richter és a MOL nyereséggel fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek mindegyikében csökkenést regisztráltak a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 126	0,21%
BUMIX	3801,98	-0,29%
OTP Bank	11760	-0,68%
Richter	5470	0,18%
Magyar Telekom	448	-0,55%
MOL	3146	1,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

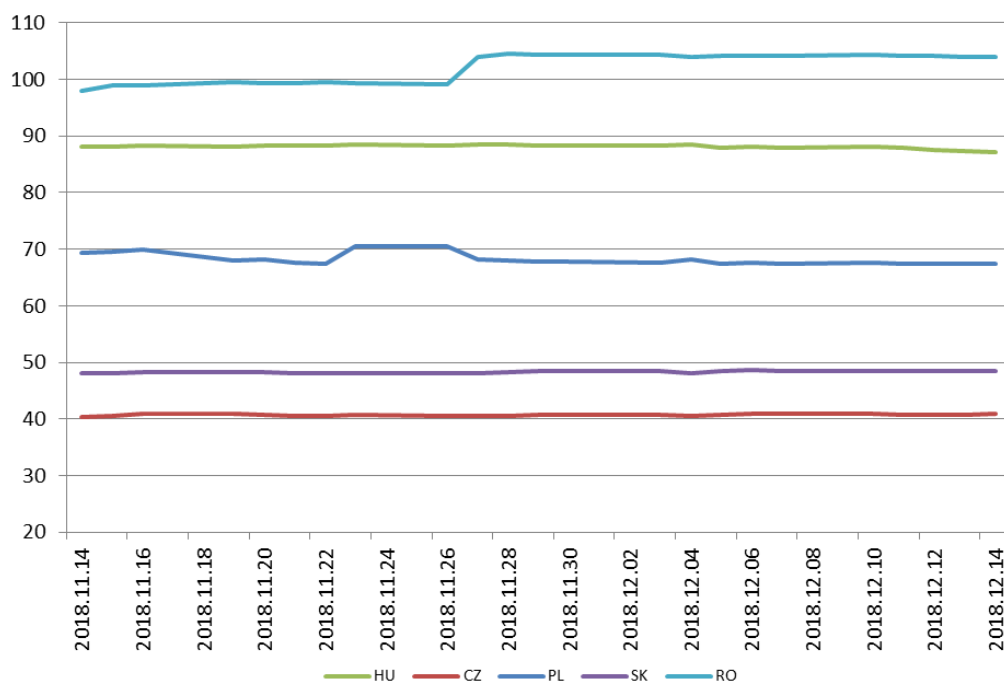
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton viszont – a 3 éves állampapír kivételével – 2-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a cseh államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A román államkötvény hozama 2 bázisponttal feljebb került, a lengyel és a szlovák papírok esetében pedig 3-4 bázispontos hozamcsökkenéseket mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	-3
Románia Y10	4,76	2
Csehország Y10	1,97	0
Szlovákia Y8	0,68	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	-2
M6	0,00	-1
M12	0,355	-2
Y3	1,21	-4
Y5	2,695	2
Y10	3,225	5
Y15	3,855	2
Bubor ON	0,09	1
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	347	-0,63%
FTSE 100	6 845	-0,47%
DAX	10 866	-0,54%
S&P 500	2 600	-1,91%
DJIA	24 101	-2,02%
Nikkei 225	21 507	0,62%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A kedvezőtlen gazdasági hírek nyomán jelentős eséssel zárták a hetet a világ vezető tőzsdéi. Európában a bankok és a bányászati vállalatok papírjainak árzuhanása határozta meg a kereskedést. Ennek egyik kiváltó oka volt a gazdasági növekedés lelassulását mutató novemberi kínai gazdasági adat,

ugyanakkor az eurózóna saját teljesítményét jellemző beszerzési menedzserindexek gyenge adatai is táplálták a befektetők pesszimizmusát. Az Egyesült Királyságban is csupán lélegzetvételnyi időt nyertek a piacok Theresa May miniszterelnök hivatalban maradásával, hiszen továbbra is bizonytalan a Brexit végkimenetele. Így a meghatározó részvényindexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,6 százalékos, a frankfurti és a londoni pedig 0,5 százalékos körül veszített értékéből a hét utolsó napján. Ennél jóval nagyobb esés következett be a tengerentúlon, ahol a Wall Street indexei 2 százalékos körül veszítettek értékükből. Ezzel most már a Dow Jones ipari index is több, mint 10 százalékkal került lejjebb az október 3-i csúcsához képest, így az S&P 500, és a technológiai papírokat képviselő Nasdaq indexekhez hasonlóan ez a mutató is a kereskedés trendjének korrekcióját mutatja. A befektetők hangulatán az sem tudott érdemben javítani, hogy Kína az amerikai autóimportra kivetett vámok felfüggesztését jelentette be. Ázsiában viszont ma hajnalra ismét a bizakodás erősödött meg az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed közelgő ülése, valamint a kínai gazdasági politika alakítására is hatással bíró közeljövőbeli konferencia potenciális eredményei okán. A trend nyomán a tokiói Nikkei index is mintegy 0,6 százalékkal tudott erősödni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,89	-2
spanyol	1,42	-1
olasz	2,95	-2
portugál	1,67	-1
német	0,26	-3
francia	0,71	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe hozamesés jellemezte a nemzetközi államkötvények kereskedését a hét végén. Egyik vizsgált állampapír esetében sem haladta meg a hozamcsökkenés a 3 bázispontot, ennyit a 10 éves német kötvények esetében ért el a piac. Az amerikai, az olasz és a francia állampapírok esetében 2 bázisponttal, míg a spanyol és a portugál papírok esetében 1 bázisponttal került lejjebb a hozam.

Olaj- és aranyárfolyam

A hét utolsó napján csökkentek az olajárak a nemzetközi határidős piacokon. Az értékpapírpiaok esése elvette a befektetők kockázatvállalási kedvét, az erős dollár pedig visszafogja a keresletet a dollárban denominált áruk iránt, így az olaj benchmarkok ára jelentős esést mutatott pénteken. Csütörtökön ugyan még emelkedni tudtak az árfolyamok, de a különböző beszámolók némileg eltérőek az OPEC tagországok kibocsátásának alakulását illetően, a gazdasági növekedés lassulása pedig jellemzően csökkenő keresletet vetít előre az olaj piacán, így a drágulás nem tudott tartós lenni. A januári határidős amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára 2,7 százalékos eséssel 51,2 dolláron zárt, míg a

februári szállítású globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára 1,9 százalékot csökkent, s ezzel 60,3 dolláron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,28	-1,94%	Arany	\$ 1 241,40	-0,48%
WTI olaj	\$ 51,20	-2,70%			

Tovább mérséklődött az arany ára pénteken. A befektetői kockázatvállalási kedv csökkenéséből nem tudott profitálni az arany kereskedése, mivel a gazdasági hírek a dollár erősödése irányába hatottak. Néhány kedvező amerikai, és kedvezőtlen európai gazdasági adat, valamint az USA és Kína közötti kereskedelmi háború utóbbi számára kedvezőtlen következményei miatt a dollár árfolyama emelkedett, amely legtöbbször az arany árfolyamának csökkenését okozza. Nem volt ez másként pénteken sem, hiszen a februári szállítású nemesfém árfolyama 6 dollárral, azaz 0,5 százalékkal gyengült, így a nap zárásakor 1 241,4 dollárba került 1 uncia. A héten így összességében 0,9 százalékkal esett az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező
kiskereskedelmi
adatok az USA-ból

A kiskereskedelmi forgalom az USA-ban az elemzői várakozásokat meghaladóan emelkedett novemberben. Az adat 4,2 százalékkal lett jobb, mint egy évvel ezelőtt, és 0,2 százalékkal haladta meg a (felfelé korrigált) októberi szintet. Az adatokból szakértők arra következtetnek, hogy a lakossági fogyasztás az év utolsó negyedében is érdemben támogatni fogja az USA gazdaságának növekedését. A kiskereskedelmi forgalomnak novemberben különösen jót tett az alacsonyabb olajár és a fekete pénteki akciók.

Nem túl biztató
üzleti előrejelzés
Németországból

Az IHS Markit piackutató cég által rendszeresen megjelentetett beszerzési menedzser kompozit kibocsátási index decemberi előzetes adatai alapján **Németországban az üzleti tevékenység növekedésének kilátásai az elmúlt négy év legalacsonyabb szintjére csökkentek.** A feldolgozóipari kilátások az elmúlt két év legmérsékeltebb javulását mutatják, és a szolgáltatási szektor tevékenységei is a stagnáláshoz közelítenek. Ugyanakkor a foglalkoztatási helyzet mind a feldolgozóiparban, mind pedig a szolgáltatási szektorokban javult.