



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.21.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést tegnap.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves államkötvény kivételével – 3-4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 októberében 304 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- 2018. január–októberben a magyarországi születések száma 1,8, a halálozásoké 1,4 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.
- Negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,35 USD/hordó [-5,10%];
 - WTI olaj 45,88 USD/hordó [-4,80%];
 - Arany 1 267,90 USD/uncia [+0,90%].
- A nagy-britanniai kiskereskedelmi forgalom 1,4 százalékkal nőtt a 2018. októberi értékhez viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,43	25,78	4,2863	284,04	280,32
30 napja	321,15	26,02	4,3058	283,46	281,81

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

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést tegnap. A hazai vezető részvények negatívan teljesítettek, a nap vesztese – 2,28 százalékos visszaeséssel – a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek lejjebb kerültek csütörtökön.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 593	-0,93%
BUMIX	3 737,59	0,68%
OTP Bank	11 490	-0,52%
Richter	5 565	-0,63%
Magyar Telekom	435,5	-0,11%
MOL	3 090	-2,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

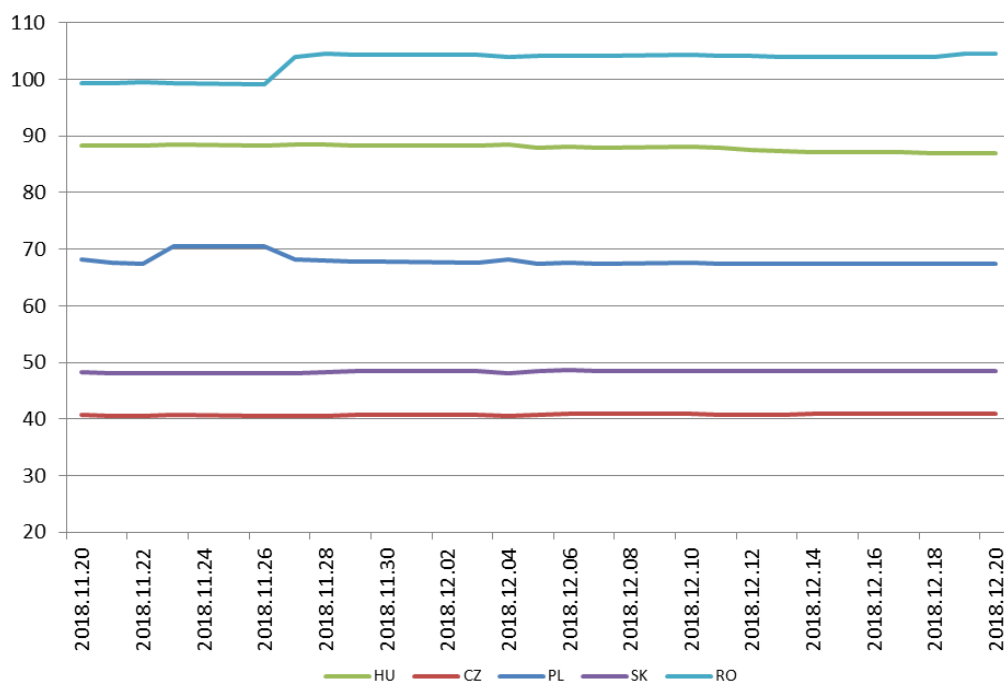
Vegyes
hozamozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnálást regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves államkötvény kivételével – 3-4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 4 bázisponttal lejjebb került, a cseh és a román kötvénynél 3-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A szlovák papír értéke változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,86	-4
Románia Y10	4,81	4
Csehország Y10	2,03	3
Szlovákia Y8	0,65	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,00	0
M6	0,11	0
M12	0,36	0
Y3	1,24	0
Y5	2,62	-4
Y10	3,18	-4
Y15	3,80	-3
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

304 millió euró hazai külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 októberében 304 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet. A kivitel 6,4, a behozatal 7,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát. Naptárhatással kiigazított adatok alapján az export volumene 3,9, az importé 5,5 százalékkal növekedett. 2018. január-októberében a külkereskedelmi mérleg többlete 5,2 milliárd euró volt.

Kevesebb születés és halálozás, mérsékeltebb természetes fogyás

Az előzetes adatok szerint Magyarországon, 2018. január-októberben a születések száma 1,8, a halálozásoké 1,4 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában. A természetes fogyás 0,5 százalékkal, 169 fővel csökkent 2017 első tíz hónapjához képest. 2018 szeptemberében az élveszületések száma 1,0, a halálozásoké 0,9 százalékkal több volt, mint az előző év azonos hónapjában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	337	-1,45%
FTSE 100	6 712	-0,80%
DAX	10 611	-1,44%
S&P 500	2 467	-1,58%
DJIA	22 860	-1,99%
Nikkei 225	20 166	-1,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív irányba mozdultak a világ vezető tőzszeindexei csütörtökön. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerdai kamatemelésének következtében az európai értékpapírpiacok 52 hetes mélypontra kerültek. A befektetők jelentős része a monetáris szigorítás lazítását várta, azonban Jerome Powell, amerikai jegybankelnök kijelentette, hogy az elmúlt hetek piaci volatilitása valószínűleg nem fogja jelentősen befolyásolni a gazdaságot, így folytatni fogják a monetáris intézkedések szigorítását. A történések hatására a páneurópai Stoxx 600 index 1,45 százalékos csökkenés után 337 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 0,80 százalékos visszaesést követően 6 712 ponton fejezte be a tegnapi kereskedést. A német DAX 1,44 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúlon a kamatemeléssel kapcsolatos eseményeken kívül Donald Trump, amerikai elnök költségvetéssel kapcsolatos bejelentése, illetve gyenge makrogazdasági adatok húzták lefele a tőzsdéket. Az Amerikai Egyesült Államok elnöke azt nyilatkozta, hogy csak abban az esetben fogja aláírni a költségvetést, ha biztosítják számára a mexikói határra tervezett kerítés megépítéséhez szükséges forrásokat. A befektetők aggodalmait felerősítette ez a hír is, mivel a bejelentés következtében nőtt a kormányzati hivatalok leállásának esélye. A nap végén a Dow Jones index 1,99 százalékos csökkenés után 22 860 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 mutató 1,58 százalékos visszaesést követően 2 468 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 1,63 százalékos veszítést, értéke 6 528 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a részvények áresése. A Nikkei indexe 1,11 százalékkal csökkent a nap végére, miután szinte valamennyi szektorban veszítettek értékükből a részvények.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,77	-1
spanyol	1,38	0
olasz	2,82	4
portugál	1,65	-1
német	0,22	-2
francia	0,68	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. Az amerikai, a portugál, a német és a francia állampapírok hozama 1-1, illetve 2-2 bázisponttal csökkent. A spanyol államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben az olasz kötvényhozam 4 bázisponttal került feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön. A februári szállítású északi-tengeri Brent minőség 5,10 százalékkal lefelé korrigált, így 54,35 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén februári határidős amerikai benchmark WTI 4,80 százalékos visszaesést követően 45,88 dolláron zárt. Az olajárakat elsősorban a túlkínálattal kapcsolatos aggodalmak és a világgazdaság növekedési ütemének lassulásához kapcsolódó félelmek befolyásolták.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,35	-5,10%	Arany	\$ 1 267,90	0,90%
WTI olaj	\$ 45,88	-4,80%			

Emelkedett az arany ára. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,90 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 267,90 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár emelkedésének hátterében a gyengülő dollárárfolyam áll.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő kiskereskedelmi forgalom Nagy-Britanniában

A nagy-britanniai statisztikai hivatal (Office for National Statistics) adatközlése szerint novemberben a **kiskereskedelmi forgalom 1,4 százalékkal nőtt a 2018. októberi értékhez viszonyítva.** Az októberi bázisokhoz képest kiemelkedő, 5,3 százalékos forgalommnövekedést értek el a háztartási cikketek árusító üzletek, amelyben jelentős szerepet játszott a Black Friday akció.