



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.12.18.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében erősödött, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig gyengült.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 októberében 6,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakra vonatkozó értékét.
- Hétfőn folytatódott a részvényárfolyamok csökkenése a világ vezető tőzsdéin.
- Enyhe, vegyes irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi államkötvények kereskedését a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,61 USD/hordó [-1,12%];
  - WTI olaj 49,88 USD/hordó [-2,65%];
  - Arany 1 251,80 USD/uncia [+0,80%].
- Az Eurostat tegnapi gyorsjelentése szerint 2018. novemberben csökkent az infláció az Európai Unióban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,28	25,77	4,2844	286,90	285,12
30 napja	321,52	25,99	4,3132	281,59	281,50

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike negatív elmozdulással zárt. A nap vesztese 2,10 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – negatívan teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 676	-1,12%
BUMIX	3 771,58	-0,80%
OTP Bank	11 660	-0,85%
Richter	5 465	-0,09%
Magyar Telekom	441	-1,56%
MOL	3 080	-2,10%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

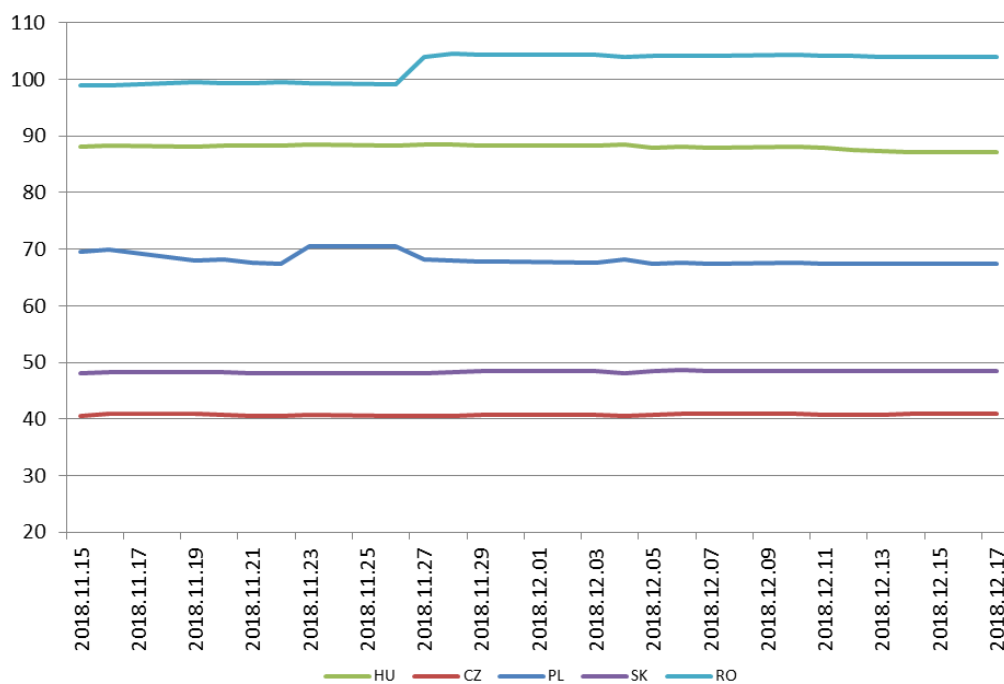
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a román államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A cseh államkötvény hozama 2 bázisponttal lejjebb került, a lengyel és a szlovák papírok esetében pedig 1-1 bázispontos hozamemelkedéseket mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,94	1
Románia Y10	4,76	0
Csehország Y10	1,95	-2
Szlovákia Y8	0,69	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,01	-1
M12	0,355	0
Y3	1,205	0
Y5	2,7	1
Y10	3,245	2
Y15	3,865	1
Bubor ON	0,08	-1
5 év CDS	87	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint, a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 októberében 6,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakra vonatkozó értékét. A naptárhatástól megtisztított adatok szerint ez a növekmény 5,5 százalék. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,0, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,9, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 4,4 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	-1,14%
FTSE 100	6 773	-1,05%
DAX	10 772	-0,86%
S&P 500	2 546	-2,08%
DJIA	23 593	-2,11%
Nikkei 225	21 115	-1,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Hétfőn folytatódott a részvényárfolyamok csökkenése a világ vezető tőzsdéin.

Az amerikai börzéken a vezető indexek árfolyama az előző napinál is nagyobb mértékben, több, mint 2 százalékkal esett. A csökkenés mögött nem volt új esemény, a befektetők tartanak az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi háború és a lassuló globális növekedés negatív hatásaitól. Szintén aggodalmat kelt a közelgő jegybanki kamatemelési döntés. A befektetői várakozások szerint a Fed következő, decemberi ülésén 25 bázisponttal megemelheti a kamatot, ami kedvezőtlenül hathat az amerikai gazdaságra és a mostanában amúgy is törékeny tőkepiacokra. Európában is folytatódott a múlt heti borús hangulat. A részvényindexek tegnapi csökkenése mögött főként a ruházati kiskereskedelemről érkező rossz hírek, valamint a bankok és a gyógyszeripari vállalatok papírjainak árfolyamesése állt. A meghatározó részvényindexek közül a londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 mutató több, mint 1 százalékos mínuszban zárt. Ázsiára a hét elején szintén áterjedt az amerikai tőzsdék rossz hangulata és az amerikai kamatemelés miatti félelem. Valamennyi jelentős tőzsdeindex veszített az értékéből, a tokiói Nikkei index árfolyama közel 2 százalékkal került lejjebb a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	-3
spanyol	1,41	-1
olasz	2,95	1
portugál	1,66	-1
német	0,26	0
francia	0,74	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe, vegyes irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi államkötvények kereskedését a hét első napján. Az elmozdulás egyik vizsgált államkötvény esetében sem haladta meg a hozamcsökkenés a 3 bázispontot. Az olasz és a francia államadósság terhében csekély mértékű emelkedést, a portugál, a spanyol és az amerikai papírok esetében pedig csökkenést mértek. A 10 éves német kötvény hozama stagnált.

**A hét első napján tovább csökkentek az olajárak a nemzetközi határidős piacokon.** A januári határidős amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára 2,7 százalékkal, míg a februári szállítású globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára 1,1 százalékkal esett. A tegnapi csökkenéssel a WTI fajta ára 2017. október óta a legalacsonyabb szintjére került. Az OPEC országok és Oroszország kitermelés-csökkentésre irányuló közös erőfeszítései nem tudták enyhíteni a globális túlermelésről, illetve a készletnövekedésről szóló hírek miatti aggodalmakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,61	-1,12%	Arany	\$ 1 251,80	0,80%
WTI olaj	\$ 49,88	-2,65%			

**Emelkedett az arany ára hétfőn.** A nemesfém árának emelkedését a gyengülő dollár, a csökkenő részvényárfolyamok és a mérséklődő államkötvényhozamok együttes hatása váltotta ki. Az arany árfolyamát az amerikai jegybank e héten várható kamatdöntésével kapcsolatos várakozások és az USA-Kína kereskedelmi háború fejleményeit övező bizonytalanságok szintén felfelé hajtották. A februári jegyzésű arany árfolyama 0,8 százalékos emelkedést követően végül több, mint 1 hetes csúcsponton zárta a tegnapi kereskedési napot.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Eurostat tegnapi gyorsjelentése szerint 2018. novemberben csökkent az infláció az Európai Unióban.** Az éves infláció mértéke az októberi 2,0 százalékról novemberben 1,5 százalékra csökkent. Egy évvel korábban 1,8 százalékos inflációt mértek. A legnagyobb fogyasztói-árszínvonal növekedést Észtországban, Magyarországon és Romániában regisztrálták (mindháromban 3,2%). A legkisebb értékeket Dániából (0,7%). Írországból (0,8%) és Portugáliából (0,8%) jelentették.