



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.10.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a dollárhoz képest erősödött, az euró és a svájci frank viszonylatában pedig gyengült.
- A BUX 12,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- Az európai és tengerentúli tőzsdeindexek emelkedéssel, míg az ázsiai tőzsdék többségében negatív elmozdulással zárták a szerdai kereskedési napot.
- Jellemzően csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,44 USD/hordó [+4,43%];
  - WTI olaj 52,36 USD/hordó [+4,93%];
  - Arany 1 292,00 USD/uncia [+0,50%].
- Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2018. novemberben – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az eurózónában 7,9 százalék, az EU 28 tagállamában 6,7 százalék volt a munkanélküliek aránya.
- A német statisztikai hivatal (Destatis) szerdai jelentése szerint 2018. novemberben stagnált Németország termék-külkereskedelmi exportja.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,31	25,62	4,3023	285,62	278,03
30 napja	323,48	25,85	4,3000	287,58	285,82

Csütörtök reggelre a forint árfolyama a dollárhoz képest erősödött, az euró és a svájci frank viszonylatában pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 12,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot. A hazai vezető részvényindexek vegyesen teljesítettek. A nap nyertese 0,52 százalékos pozitív irányú elmozdulással a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek – a román és a bolgár börzék kivételével – erősödtek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 784	-0,06%
BUMIX	3 910,51	1,07%
OTP Bank	11 700	0,00%
Richter	5 780	0,52%
Magyar Telekom	449	0,34%
MOL	3 212	-0,86%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

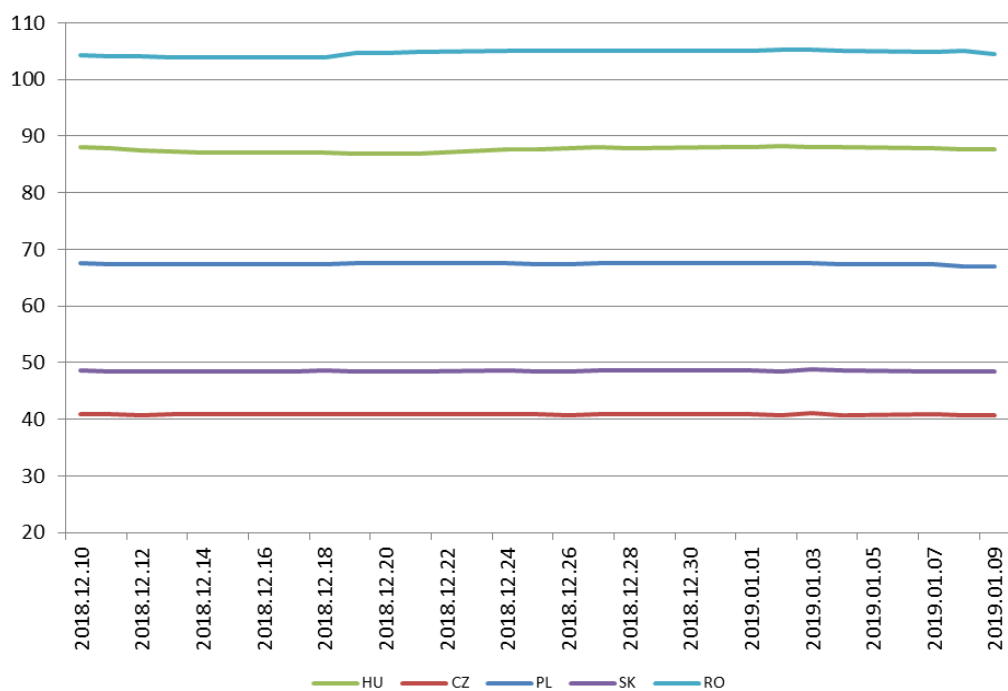
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírok hozamai szintén vegyesen alakultak szerdán: a cseh és a szlovák állampapírok tekintetében 2-2 bázispontos hozamemelkedéseket, míg a lengyel államadósság-finanszírozás terhében 1 bázispontos mérséklődést könyveltek el. A román 10 éves államkötvény hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,85	-1
Románia Y10	4,64	0
Csehország Y10	1,86	2
Szlovákia Y8	0,65	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	2
M6	0,12	0
M12	0,37	1
Y3	1,195	-4
Y5	2,31	-6
Y10	2,885	-8
Y15	3,825	-6
Bubor ON	0,03	0
5 év CDS	88	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	348	0,53%
FTSE 100	6 907	0,66%
DAX	10 893	0,83%
S&P 500	2 574	0,41%
DJIA	23 879	0,39%
Nikkei 225	20 164	-1,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az európai és a tengerentúli tőzsdeindexek emelkedéssel, míg az ázsiai tőzsdék többségében negatív elmozdulással zárták a legutóbbi kereskedési napot.** Nyugat-Európában és a Wall Street-en a befektetői hangulatot alapvetően az befolyásolta, hogy az USA és Kína eredetileg kétnaposra tervezett

kereskedelmi tárgyalásait egy nappal meghosszabbították, és a tárgyalásokról olyan hírek érkeztek, hogy bizonyos kérdésekben közeledtek a felek álláspontjai. A kiterjesztett egyeztetések bizakodással töltötték el a befektetőket, amelynek köszönhetően legjobban az autógyártók és a technológiai cégek papírjai erősödtek: a Daimler és a Volkswagen egyaránt 2 százalékos nyereséggel zárt. A londoni FTSE 100 index 0,7 százalékkal; a frankfurti DAX index 0,8 százalékkal emelkedett. Az Amerikai Egyesült Államokban a vételi kedvet az az értesülés is támogatta, hogy Donald Trump, amerikai elnök a részvénypiac megtámogatása érdekében mielőbbi megállapodást sürget az amerikai – kínai kereskedelmi tárgyalásokon. Szintén kedvezően hatott a piaci szereplőkre az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed decemberi kamatdöntő üléséről frissen megjelent jegyzőkönyve, amely enyhülő monetáris politikát jelez az idei évre vonatkozóan. Az ázsiai tőzsdéken vegyes volt a kép, mivel a kedvező pekingi tárgyalási fejlemények hatását jelentősen ellensúlyozták a legfrissebb, kiábrándító kínai inflációs adatok. A legtöbb börzén negatív elmozdulás történt, a legnagyobb, 1,3 százalékos veszteséget a japán Nikkei könyvelte el ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,73	1
spanyol	1,50	-3
olasz	2,90	-7
portugál	1,79	-4
német	0,22	-2
francia	0,71	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

### **Jellemzően csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacon, szerdán.**

A csekély mértékben, 1 bázisponttal emelkedő hozamú amerikai kötvényen kívül valamennyi megfigyelt 10 éves állampapír hozamában mérséklődés következett be. A legnagyobb mértékű, 7 bázispontos hozamcsökkenést az olasz államadósság-finanszírozás terhében regisztrálták, míg a legkisebb mértékben, 2 bázisponttal a német papír hozama esett.

### **Olaj- és aranyárfolyam**

**Szárnyaltak az olajárak a hét középső kereskedési napján.** Az előző napi, 2 százalékos feletti emelkedés üteme szerdán megduplázódott, és ezzel 2017 júniusa óta a leghosszabb, nyolc egymást követő kereskedési napra kiterjedő drágulás következett be az olaj piacon. Az árnövekedést legerősebben támogató tényező, hogy a Kőolaj-exportáló Országok Szervezete (OPEC) és a vele együttműködő országok közötti decemberi megállapodás szerint januártól összesen napi 1,2 millió hordóval fogják vissza a termelést, és a Reuters felmérése szerint decemberben az OPEC termelése már napi 460 ezer hordóval csökkent. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokról kiszivárgott kedvező

hírek szintén felfelé hajtják az olajárakat. A közel 5 százalékos emelkedés következtében a WTI árfolyama átlépte az 50, a Brent olajé a 60 dolláros határt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,44	4,43%	Arany	\$ 1 292,00	0,50%
WTI olaj	\$ 52,36	4,93%			

**Emelkedett az arany árfolyama szerdán.** A nemesfém árfolyamának növekedését a dollár gyengülése váltotta ki a decemberi kamatdöntő Fed-ülés jegyzőkönyvének megjelenését követően. Ennek hatására a februári jegyzésű arany unciánkénti ára 0,5 százalékkal erősödve, 1292 dolláron zárta a tegnapi kereskedési napot.

## Globális makrogazdasági hírek

Kedvező  
európai uniós  
munkanélküliségi  
adatok

**Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2018. novemberben – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az eurózónában 7,9 százalék, az EU 28 tagállamában 6,7 százalék volt a munkanélküliek aránya.** Az előző hónaphoz képest az eurózónában 0,1 százalékos csökkenést, míg az Unió egészében stagnálást jelent. 2017. novemberhez képest. A számok mindkét viszonylatban rekordot jelentenek: az eurózóna 2008. októberi megalakulása, illetve az EU rendszeres havi adatgyűjtésének 2000. januári kezdete óta nem regisztráltak ilyen alacsony értékeket. Tagállami szinten 2018. novemberben a legalacsonyabb munkanélküliségi rátát Csehország (1,8%), Németország (3,3%) és Hollandia (3,5%) jelentette. A legmagasabb munkanélküliségi arányokat Görögországban (18,6%, szeptemberi adat) és Spanyolországban (14,7%) mérték.

Stagnáló német  
export

**A német statisztikai hivatal (Destatis) szerdai jelentése szerint 2018. novemberben stagnált Németország termék-külkereskedelmi exportja.** A kivitel értéke 116,3 milliárd eurót tett ki, ami a naptárhatással és szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző hónaphoz képest 0,4 százalékos csökkenést, 2017 novemberéhez képest pedig stagnálást jelent. Az egyenleg értéke 20,5 milliárd euró volt, ami jóval elmarad a tavaly novemberi 23,8 milliárd eurótól.