



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.01.11.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,03 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a 2 bázisponttal csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,41 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- Pozitív tartományban zártak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.
- Stagnálás és negatív irányú elmozdulások jellemezték a vizsgált 10 éves nemzetközi állampapírok hozamait tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,68 USD/hordó [+0,40%];
  - WTI olaj 52,59 USD/hordó [+0,40%];
  - Arany 1 287,40 USD/uncia [-0,40%].
- A kínai statisztikai hivatal (National Bureau of Statistics of China) tájékoztatása szerint 2018 decemberében az éves infláció mértéke 1,9 százalék volt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,25	25,58	4,2951	283,42	278,77
30 napja	322,83	25,85	4,2904	285,65	283,88

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált deviza esetében 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,03 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP Bank kivételével – erősödéssel zártak. A nap nyertese 1,45 százalékos pozitív irányú elmozdulással a Magyar Telekom volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 796	0,03%
BUMIX	3 908,28	-0,06%
OTP Bank	11 620	-0,68%
Richter	5 820	0,69%
Magyar Telekom	455,5	1,45%
MOL	3 220	0,25%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

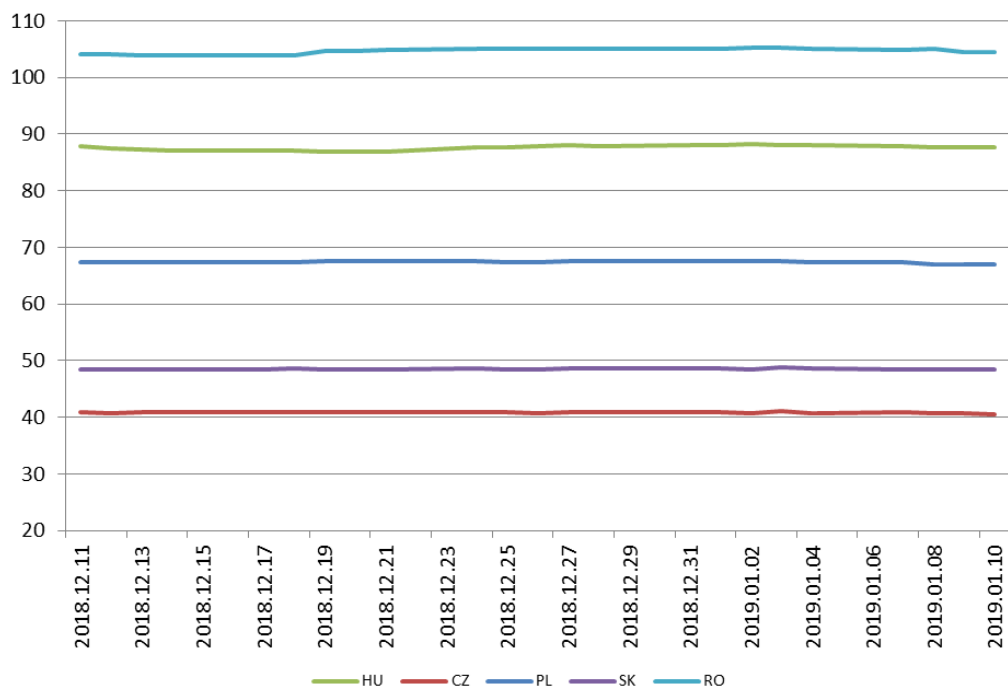
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – a 2 bázisponttal csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,41 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A román kötvény esetében 1 bázispontos hozamnövekedés, a szlovák állampapír tekintetében pedig 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

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

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	-2
M6	0,12	0
M12	0,37	0
Y3	1,185	-1
Y5	2,285	-2
Y10	2,865	-2
Y15	3,795	-3
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	349	0,34%
FTSE 100	6 943	0,52%
DAX	10 922	0,26%
S&P 500	2 597	0,45%
DJIA	24 002	0,51%
Nikkei 225	20 360	0,97%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív irányú elmozdulásokkal zártak a világ vezető tőzsdeindexei csütörtökön.** A kereskedés hangulatát az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelemmel kapcsolatos tárgyalásokhoz köthető bizakodás mellett a korai órákban megjelent, a kínai gazdaság lassulását igazoló jelentés miatti aggodalmak és az USA-ból érkező, a közeledő vállalati jelentési szezonra nézve nem túl kedvező, profitvisszavágásra utaló jelek – a várakozáshoz képest alacsonyabb karácsonyi értékesítési adatok – befolyásolták. Az európai piacokon zajló kereskedés a nap folyamán ingadozott, végül a vezető tőzsdeindexek mindegyike a zárás időpontjában pozitív tartományban tartózkodott. A páneurópai Stoxx 600 index 0,34 százalékos emelkedés után 349 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 0,52 százalékos növekedést követően 6 943 ponton fejezte be a csütörtöki kereskedést. A német DAX 0,26 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúlon a már korábban felsorolt tényezők mellett Jerome Powell, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnökének beszéde hatott az adásvételre. Nyugtató üzenetet küldött a piacoknak, miszerint a jegybank türelmes és rugalmas lesz – vagyis, ha a gazdasági kilátások romlanának, akkor változhat a Federal Reserve politikája és lassabb lehet a kamatemelési ciklus. A jegybank azonban a kamatváltoztatással kapcsolatos döntésekkel kivárhat, köszönhetően az alacsony szintű inflációnak. A nap végén a Dow Jones index 0,51 százalékos növekedés után, 24 002 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 0,45 százalékos emelkedést követően 2 597 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,42 százalékkal került feljebb, értéke 6 986 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a részvények áremelkedése, köszönhetően a kereskedelmi háborúval kapcsolatos optimizmusnak, valamint Jerome Powell tegnapi nyilatkozatának. A Nikkei indexe 0,97 százalékkal növekedett a nap végére, értéke elérte a 20 360 pontot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,73	0
spanyol	1,46	-4
olasz	2,89	0
portugál	1,72	-7
német	0,20	-2
francia	0,68	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Stagnálás és negatív irányú elmozdulások jellemezték a vizsgált 10 éves nemzetközi állampapírok hozamait csütörtökön.** A német, a spanyol, a francia és a portugál állampapírok hozama 2-7 bázisponttal csökkent, míg az amerikai és az olasz államadósság terhe nem változott.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön.** A márciusi szállítási északi-tengeri Brent minőség 0,40 százalékkal felfelé korrigált, így 61,68 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A februári határidős amerikai benchmark WTI 0,40 százalékos növekedést követően 52,59 dolláron zárt. Az olajárakat elsősorban az Amerikai Egyesült Államok és Kína között zajló, a kereskedelmet érintő párbeszéddel kapcsolatos optimista várakozások, valamint a decemberi készletcsökkenésekről szóló jelentések befolyásolták. Az olajok piacán a kereskedés egymást követő kilencedik napján is áremelkedés történt, amelyre a WTI esetében 9 éve, a globális benchmarknak tekintett Brent tekintetében pedig 11 éve nem volt példa.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,68	0,40%	Arany	\$ 1 287,40	-0,40%
WTI olaj	\$ 52,59	0,40%			

**Mérséklődött az arany ára.** A februári határidős nemesfém árfolyama 0,40 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 287,40 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár visszaesésének hátterében Jerome Powell tegnapi nyilatkozata áll. A csökkenés ellenére az arany egyelőre nyereséges hetet tudhat maga mögött, árfolyama összességében átlagosan 0,5 százalékkal emelkedett.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Csökkenő kínai infláció

**A kínai statisztikai hivatal (National Bureau of Statistics of China) tájékoztatása szerint 2018 decemberében az éves, 1,9 százalékos infláció a várakozásoknál alacsonyabb volt** és féléves mélypontra csökkent. Az elemzők 2,1 százalékos éves áremelkedést vártak az előző év utolsó hónapjára.