



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.21.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött, az euró ellenében pedig gyengült.
- A BUX 15,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,79 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Nyereséggel zártak a vizsgált vezető tőzsdei mutatók a hét utolsó kereskedési napján.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,70 USD/hordó [+2,50%];
 - WTI olaj 53,80 USD/hordó [+3,30%];
 - Arany 1 282,60 USD/uncia [-0,80%].
- Az Európai Központi Bank tájékoztatása szerint 2018 novemberében 20 milliárd euró volt az eurózóna fizetési mérlegének többlete a 2018. októberi 27 milliárd euróhoz képest.
- Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed pénteki tájékoztatása alapján az amerikai ipari termelés 0,3 százalékkal emelkedett 2018 decemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,74	25,57	4,2889	280,67	279,23
30 napja	321,36	25,80	4,2838	284,13	280,64

Hétfő reggelre a forint árfolyama a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött, az euró ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest is a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a BUX

A BUX 15,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,79 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Magyar Telekom értékpapírai gyengültek, a Richter és a MOL részvényei erősödtek. A nap nyertese 2,56 százalékos pozitív irányú elmozdulással a gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdék – a stagnáló bolgár index kivételével – emelkedéssel fejezték be a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 504	0,79%
BUMIX	3 978,42	0,75%
OTP Bank	11 850	-0,42%
Richter	6 020	2,56%
Magyar Telekom	457	-0,22%
MOL	3 242	1,31%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

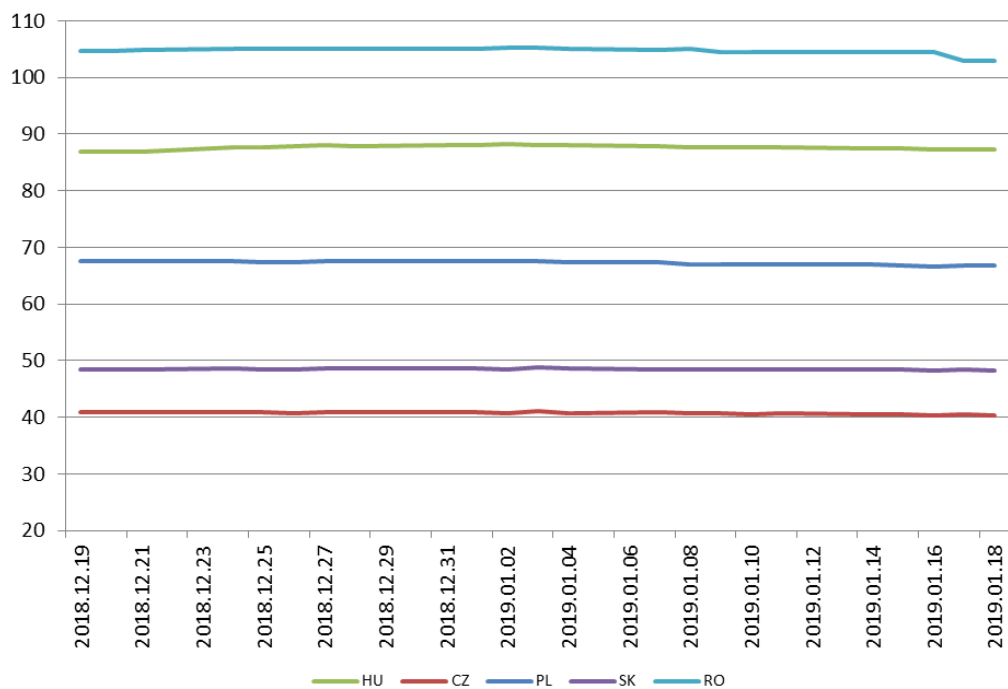
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai szintén vegyesen alakultak: a lengyel és a cseh államadósság-finanszírozás terhe 2-4 bázisponttal került feljebb, míg a román 10 éves államkötvény hozama 11 bázisponttal mérséklődött. A szlovák 8 éves állampapír hozamában nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,84	2
Románia Y10	5,13	-11
Csehország Y10	1,89	4
Szlovákia Y8	0,64	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	-1
M6	0,19	4
M12	0,385	-2
Y3	1,295	7
Y5	2,385	2
Y10	2,905	5
Y15	3,795	1
Bubor ON	-0,01	-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	357	1,80%
FTSE 100	6 968	1,95%
DAX	11 206	2,63%
S&P 500	2 671	1,32%
DJIA	24 706	1,38%
Nikkei 225	20 666	1,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nyereséggel zártak a vizsgált vezető tőzsdei mutatók a hét utolsó kereskedési napján. A kereskedés hangulatát javította, hogy az országok közötti kereskedelmi kapcsolatokat érintő amerikai-kínai egyeztetés jelenlegi állapota

bizakodásra ad okot. A hírek szerint – az álláspontok közeledését is alátámasztva – a két nagyhatalom január végén folytatódó kereskedelmi tárgyalásának következő fordulójára a kínai miniszterelnök-helyettes fog Washingtonba utazni. Továbbá, meg nem erősített lapértésülések szerint az amerikai pénzügyminiszter javaslatot tett a kínai árukat terhelő vámok csökkentésére. A kedvező híreknek köszönhetően az európai tőzsdék kiugróan pozitívan zárták a hetet. A páneurópai Stoxx 600 index 1,80 százalékos emelkedés után 357 ponton, a brit FTSE 100 mutató 1,95 százalékos nyereséget elkönyvelve 6 968 ponton fejezte be a pénteki kereskedést. Az európai régió tőzsdéinek növekedését a német DAX vezette, mely végül 2,63 százalékos többlettel, 11 206 ponttal zárta a hetet. A tengerentúli piacokon szintén jó volt a pénteki hangulat. A Dow Jones 1,38 százalékos növekedés után, 24 706 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 1,32 százalékos emelkedést követően 2 671 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 1 százalékkal került feljebb, értéke 7 157 pontra változott. Az amerikai tőzsdék e hét első napján zárva tartanak, az államokban Martin Luther Kingre emlékeznek. Az ázsiai piacokra is kiterjedt a kereskedésre jellemző pozitív hangulat, ugyanakkor a hatás itt már nem volt erőteljes. A Nikkei indexe 0,26 százalékot nöött a nap végére, így értéke 20 719 pontra változott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,78	4
spanyol	1,36	-2
olasz	2,73	-3
portugál	1,60	-2
német	0,26	2
francia	0,66	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. A spanyol és a portugál állampapírok hozama 2 bázisponttal, az olasz papíré hárommal csökkent. Ugyanakkor a német és a francia kötvényhozamok 2 bázisponttal, az amerikai négygel került feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olajárak növekedtek a hét utolsó kereskedési napján, így összességében a harmadik nyereséges hetét zárta a fekete arany árfolyama. Az áremelkedést nemcsak az amerikai-kínai kereskedelmi kapcsolatok konszolidálódása, hanem a globális nyersanyag-kitermelés csökkenése is befolyásolta. A februári jegyzésű WTI fajta így 3,30 százalékkal feljebb kerülve 53,80 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet, a márciusi határidős Brent minőség 2,50 százalékos nyereség után 62,70 dolláron állt meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,70	2,50%	Arany	\$ 1 282,60	-0,80%
WTI olaj	\$ 53,80	3,30%			

Csökken az arany ára pénteken. A nemesfém árfolyama december közepe óta először mutatott visszaesést heti szinten, mivel a befektetők inkább kockázatosabb javakba fektettek be, felbuzdulva az USA és Kína közötti kereskedelmi kapcsolatokat érintő párbeszéd javulásán. A februári jegyzésű arany árfolyama így 0,80 százalékos visszaesést követően 1 282,60 dolláros unciánkénti áron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Fizetési mérleg
az eurózóna
területén

Az Európai Központi Bank tájékoztatása szerint **2018 novemberében 20 milliárd euró volt az eurózóna fizetési mérlegének többlete** a 2018. októberi 27 milliárd euróhoz képest. A 12 hónapos összesített adatok szerint az eurózóna tagállamai 353 milliárd dolláros folyószámlatöbbletet halmoztak fel, ami az ide tartozó államok GDP-jének 3,1 százalékát teszi ki. Ez 0,10 százalékos visszaesést jelent az egy évvel korábbi, 12 hónapos összesített adatokhoz képest.

Amerikai
ipari
termelési
adatok

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed pénteki tájékoztatása alapján **az amerikai ipari termelés 0,30 százalékkal emelkedett 2018 decemberében**, összehasonlításképpen a 2018. novemberi 0,40 százalékos növekedéshez képest. A termelés az utolsó negyedévben 3,8 százalékos többletet ért el éves szinten.