



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.22.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,47 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 4 bázisponttal mérséklődő 3 éves állampapír kivételével – 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 novemberében a bruttó átlagkereset Magyarországon 355 100 forint volt, 10,4 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- Többnyire estek hétfőn az európai és ázsiai tőzsdeindexek.
- Stagnálás, illetve enyhe hozamemelkedés jellemezte a vizsgált államkötvények tegnapi kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,70 USD/hordó;
 - WTI olaj 53,80 USD/hordó;
 - Arany 1 282,60 USD/uncia.
- 2018. decemberben csökkentek az ipari termékek termelői árai Németországban, azonban egy év alatt így is 2,7 százalékos volt az áruk átlagos emelkedése.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,68	25,59	4,2871	280,44	279,76
30 napja	321,85	25,85	4,2855	284,31	283,10

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető devizával szemben 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.

Csökkenéssel
zárt a BUX

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,47 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike veszített értékéből. A nap vesztese 1,83 százalékos negatív irányú elmozdulással a Richter gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdék – az emelkedő bolgár index kivételével – visszaeséssel fejezték be a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 894	-1,47%
BUMIX	3 943,79	-0,87%
OTP Bank	11 680	-1,43%
Richter	5 910	-1,83%
Magyar Telekom	454,5	-0,55%
MOL	3 190	-1,60%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

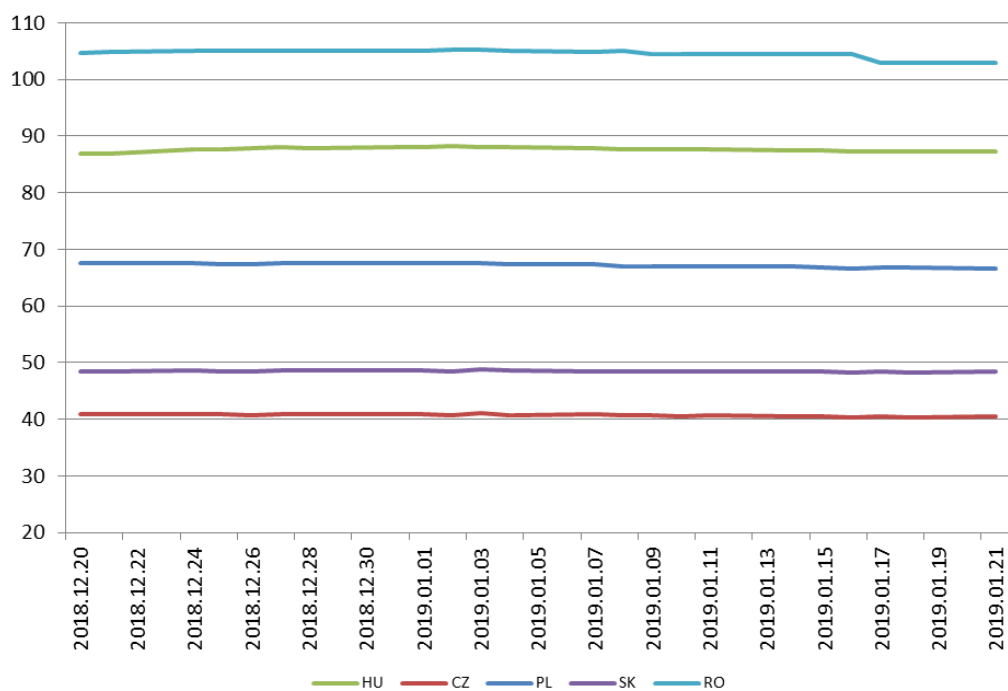
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 4 bázisponttal mérséklődő 3 éves állampapír kivételével – 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai mérséklődtek: a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal, a románé 2 bázisponttal került lejjebb, továbbá a cseh 10 éves államkötvény hozama 3 bázisponttal, a szlovák 8 éves állampapír hozama pedig 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,85	-1
Románia Y10	5,11	-2
Csehország Y10	1,86	-3
Szlovákia Y8	0,60	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	-1
M6	0,19	1
M12	0,375	-1
Y3	1,255	-4
Y5	2,395	1
Y10	2,915	1
Y15	3,81	2
Bubor ON	0,00	1
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Bruttó átlagkereset A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 novemberében a bruttó átlagkereset 355 100 forint volt, 10,4 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január–novemberben a bruttó átlagkereset 327 200 forint, a nettó átlagkereset 217 600 forint volt, mindkettő egyaránt 11,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A növekedésre a munkaerő-kereslet élénkülése, a minimálbér és a garantált bérminimum 8, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	356	-0,19%
FTSE 100	6 971	0,03%
DAX	11 136	-0,62%
S&P 500	2 671	-
DJIA	24 706	-
Nikkei 225	20 623	-0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire estek a hét első napján az európai és ázsiai részvényindexek. A tőzsdei kereskedést Európában leginkább a gyenge kínai növekedési adatok befolyásolták, mégpedig negatív irányba. Ez alól egyedül a szigetországi tőzsde volt kivétel, amely minimális mértékben tudott emelkedni, miközben a befektetők Theresa May, brit miniszterelnök bejelentését várták a Brexittel kapcsolatos patthelyzet megoldásáról. A kontinens meghatározó börzéi közül a nap végére a londoni 0,03 százalékot emelkedett, a frankfurti DAX viszont 0,62 százalékot, a pán-európai Stoxx 600 index pedig 0,19 százalékot veszített értékéből. Az Amerikai Egyesült Államokban a részvények mellett a kötvények és áruk kereskedése is szünetelt a Martin Luther King emléknap miatt. Ázsiában is estek a tőzsdeindexek a hírre, miszerint a kínai gazdasági növekedés 2018-ban 6,6 százalékos volt, amely a legalacsonyabb adat 1990 óta. Ezt követően az IMF is csökkentette globális növekedési kilátásait 2019-re vonatkozóan. Keddre virradóra a csendes-óceáni tőzsdék többsége 1 százalék körül veszített értékéből, a tokiói Nikkei relatíve jobb teljesítményével 0,47 százalékkal gyengült a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,71	-
spanyol	1,38	2
olasz	2,76	2
portugál	1,62	2
német	0,26	0
francia	0,66	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnálás, illetve enyhe hozamemelkedés jellemezte a vizsgált államkötvények tegnapi kereskedését. A német és a francia 10 éves államkötvények hozama érdemben nem változott, a többi vizsgált európai állampapír hozama pedig 2 bázisponttal emelkedett.

A nyersolaj kereskedése az USA-beli emléknapi miatt csak az elektronikus piacokon folyt hétfőn, így hivatalos új záróárak nem születtek. A globális gazdasági növekedés lassulásának veszélye lefelé szorította az árakat, hiszen ez a kereslet visszaesését okozhatja a piacokon. Tegnap az árcsökkenés 1 százalék körüli volt, így az észak-amerikai WTI olajfajta ára ma hajnalra 53,55 dollár körül alakult (-0,9%), a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta pedig 62,07 dollárba került hordónként (-1,1%).

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,70	(-0,9%)	Arany	\$ 1 282,60	(-0,3%)
WTI olaj	\$ 53,80	(-1,1%)			

Az arany kereskedése is csak az elektronikus piacokon bonyolódott tegnap, amely nem hozott hivatalos új záróárat. Az IMF kissé kedvezőtlenebb globális gazdasági kilátásai több biztos befektetési forma árfolyamát kedvezően érintette, mint például a dollár és a jen árfolyama, azonban az aranyra nem gyakorolt érdemi befolyást. Az elektronikus kereskedésben inkább csökkent a nemesfém árfolyama, amely kedd hajnalra 0,3 százalékkal került lejjebb, így 1 278,65 dolláron zárva a napot.

Globális makrogazdasági hírek

A szakértői várakozásokkal szemben **enyhén csökkentek az ipari termékek termelői árai Németországban 2018 novemberéről decemberre**. A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján 2018 decemberére 0,4 százalékkal csökkentek a termelői árak, ugyanakkor az egy évvel korábbi sinthez képest 2,7 százalékos növekedést mutatnak az adatok. Egy év alatt a legnagyobb mértékben az energiaárak emelkedtek (6,9%), de a köztes termékek és a tartós fogyasztási javak árai is növekedtek (mindkettő 1,9 százalékkal). 2018-ban, éves átlagban 2,6 százalékkal emelkedtek az ipari termékek termelői árai a 2017-es 2,7 százalékot követően.