



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.02.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben erősödött.
- A BUX közel 6,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,34 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton– a 3 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint Magyarországon a 2018. szeptember–novemberi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 494 ezer fő volt, ami 44 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. Ugyanebben az időszakban csökkent a munkanélküliek átlagos létszáma, az egy évvel korábbi adatokhoz képest 9 ezer fővel, 169 ezerre.
- Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdeindexei pénteken.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,20 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 45,33 USD/hordó [+1,60%];
 - Arany 1 283,00 USD/uncia [+0,10%].
- A németországi statisztikai hivatal (Destatis) adatközlése szerint 2018 decemberében a fogyasztói árindex 0,1 százalékkal haladta meg a november havi bázisértéket.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,29	25,73	4,2904	289,19	279,68
30 napja	321,39	25,93	4,2868	281,41	283,45

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje alatt, a svájci frank viszonylatában e szint felett 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 közel 6,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,34 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 1,26 százalékos növekedést az OTP Bank árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a múlt év utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 139	0,34%
BUMIX	3 772,99	0,72%
OTP Bank	11 290	1,26%
Richter	5 430	-1,27%
Magyar Telekom	440	0,80%
MOL	3 078	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

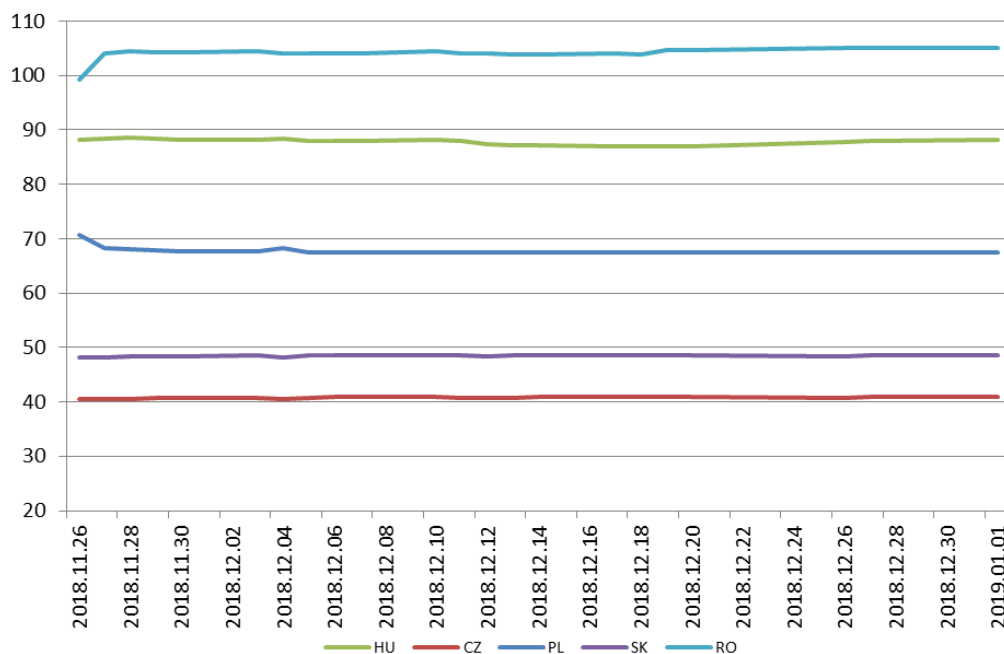
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton– a 3 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 8 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák, a lengyel és a cseh papírok esetében 1-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	-2
Románia Y10	4,83	8
Csehország Y10	1,94	-7
Szlovákia Y8	0,62	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,00	0
M6	0,12	-1
M12	0,39	-3
Y3	1,21	-1
Y5	2,46	-2
Y10	3,01	-1
Y15	3,78	0
Bubor ON	0,04	-3
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Növekedett a foglalkoztatottság

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018. szeptember–novemberi időszakában a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 494 ezer fő volt, ami 44 ezer fővel magasabb az előző év azonos időszakára vonatkozó adatánál. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,7 százalékra növekedett. Mindkét nem esetében javulás történt, azonban a férfiakra magasabb foglalkoztatási szint jellemző, mint a nőkre.

Mérséklődött a munkanélküliség

A KSH tájékoztatása szerint a 2018. szeptember–novemberi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma az egy évvel korábbi eredményhez viszonyítva 9 ezer fővel, 169 ezerre, a munkanélküliségi ráta 0,2 százalékponttal, 3,6 százalékra mérséklődött. A férfiak esetében nem történt változás, a nőket jellemző mutatók viszont javultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	336	2,02%
FTSE 100	6 734	2,27%
DAX	10 559	1,71%
S&P 500	2 486	-0,12%
DJIA	23 062	-0,33%
Nikkei 225	20 015	-0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdeindexei pénteken. Az európai részvénypiacokon javult a hangulat, az irányadó tőzsdék pozitív tartományban maradtak a hét utolsó kereskedési napján. A páneurópai Stoxx 600 index 2,02 százalékos emelkedés után 336 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 2,27 százalékos növekedést követően 6 734 ponton fejezte be a pénteki kereskedést. A német DAX 1,71 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúlon, nyitás után felpattantak a tőzsdék, azonban a pozitív hangulat aznap sem tartott sokáig. Szakértők szerint decemberben a piacokon észlelhető volatilitás az ünnepi időszakra jellemző számítógépes kereskedés következménye. A nap végén a Dow Jones index 0,33 százalékos csökkenés után 23 062 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 0,12 százalékos visszaesést követően 2 486 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq tudott egyedül emelkedni, 0,08 százalékkal került feljebb, értéke 6 585 pontra változott. Az egész hetet tekintve az amerikai tőzsdék mindegyike erősödött. A Dow Jones 2,8, az S&P 500 értéke 2,9, míg a Nasdaq kompozit index 4 százalékkal nőtt. A távol-keleti piacokon általános volt a részvények áremelkedése, azonban a Nikkei indexe 0,31 százalékkal visszaesett, miután a Bank of Japan nyilatkozatot adott ki, amelyben a gazdasági növekedéssel kapcsolatos kockázatokra és a várhatóan alacsonyabb inflációra hívta fel a figyelmet. Egyéb kormányzati adatok az ipari termelésre és a munkanélküliségre vonatkozóan szintén hozzájárultak a mutató negatív teljesítményéhez.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,68	-10
spanyol	1,42	1
olasz	2,74	-2
portugál	1,73	3
német	0,23	-1
francia	0,69	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát. A spanyol és a portugál állampapírok hozama 1, illetve 3 bázisponttal emelkedett. A német kötvényhozam 1, a francia és az olasz államadósság terhe 2-2, míg az amerikai állampapírhozam 10 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai pénteken. A februári szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,1 százalékkal felfelé korrigált, így 52,20 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén februári határidős amerikai benchmark WTI 1,60 százalékos növekedést követően 45,33 dolláron zárt. Az olajárakat elsősorban az amerikai kormányzat nyersanyagkészletekkel kapcsolatos jelentése befolyásolta, amely a kínálatbővülésre vonatkozó előzetes várakozásokkal szemben csökkenést regisztrált a rendelkezésre álló készletmennyiség tekintetében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,20	0,10%	Arany	\$ 1 283,00	0,10%
WTI olaj	\$ 45,33	1,60%			

Növekedett az arany ára. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,10 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 283 dolláros értéken fejezte be a pénteki kereskedési napot. A vételár emelkedésének hátterében a volatilis tőzsdei kereskedés és a dollár árfolyamváltozása állnak.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő fogyasztói árindex Németországban

A németországi statisztikai hivatal (Destatis) adatközlése szerint 2018 decemberében az előzetes adatok alapján a **fogyasztói árindex 0,1 százalékkal haladta meg a november havi bázisértéket**, és 1,7 százalékkal volt magasabb az előző év azonos időszakához viszonyítva. Németországban az inflációs ráta éves átlagos értéke várhatóan 1,9 százalék lesz 2018-ra vonatkozóan.