



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.28.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,13 százalékos emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpia rövid szegmensében – az 1 bázispontot emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll.
- Az amerikai és a nyugat-európai tőzsdék nyereséggel, míg az ázsiai börzék árfolyameséssel zárták a legutóbbi kereskedési napot.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,64 USD/hordó [+0,89%];
 - WTI olaj 53,69 USD/hordó [+1,04%];
 - Arany 1 304,20 USD/uncia [+1,40%].
- A német Ifo üzleti hangulatindex értéke 2019. januárban 99,1 pontra esett vissza a decemberi 101,0 pontról.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások a
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,55	25,66	4,2892	280,54	278,17
30 napja	320,92	25,82	4,2914	284,02	280,63

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,13 százalékos emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények eltérően teljesítettek: az OTP Bank részvényeinek árfolyama nem változott, a Richter értékpapírjainak hozama emelkedett, míg a Magyar Telekom és a MOL részvényei veszteséget szenvedtek el. A legnagyobb mértékű, 0,55 százalékos visszaesést az olajipari vállalat árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 945	0,13%
BUMIX	3 945,54	-0,02%
OTP Bank	11 650	0,00%
Richter	5 760	1,68%
Magyar Telekom	464	-0,11%
MOL	3 262	-0,55%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

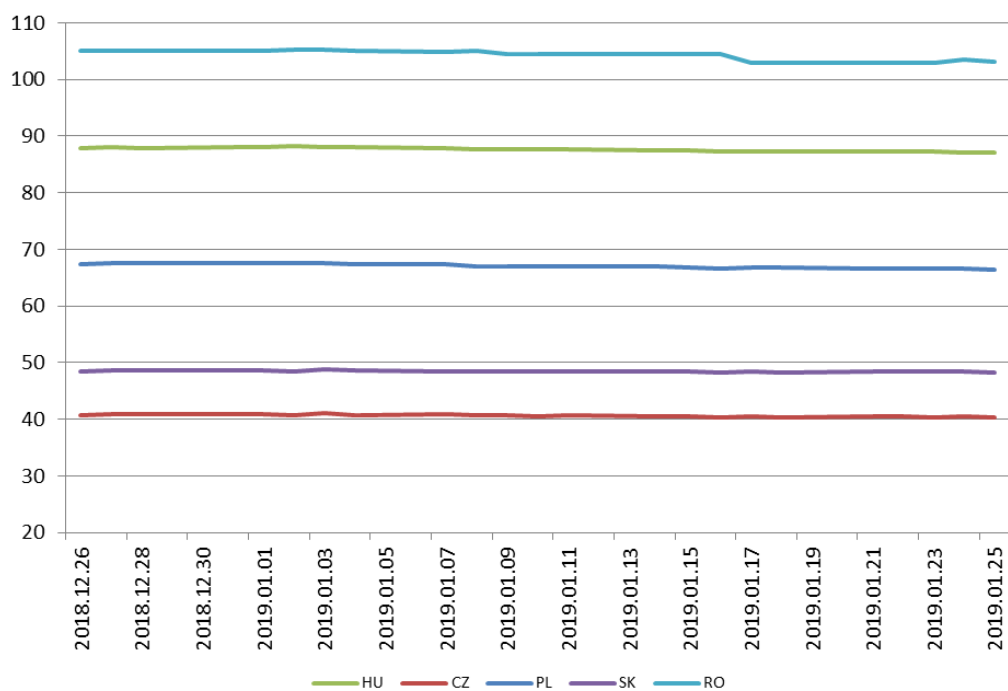
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – az 1 bázispontot emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósság-finanszírozás terhe stagnált, a cseh és a román kötvények hozama 4-8 bázisponttal mérséklődött, a lengyel 10 éves állampapír hozama pedig 1 bázisponttal feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,83	1
Románia Y10	5,13	-8
Csehország Y10	1,83	-4
Szlovákia Y8	0,58	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,17	0
M12	0,375	1
Y3	1,16	-5
Y5	2,305	-3
Y10	2,805	-4
Y15	3,77	-4
Bubor ON	0,00	0
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	358	0,61%
FTSE 100	6 809	-0,14%
DAX	11 282	1,36%
S&P 500	2 665	0,85%
DJIA	24 737	0,75%
Nikkei 225	20 649	-0,60%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai és a nyugat-európai tőzsdék nyereséggel, míg az ázsiai börzék árfolyameséssel zárták a legutóbbi kereskedési napot. A nyugat-európai tőzsdeindexek zömében ismét emelkedtek, a befektetői hangulatot az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos feszültségek sem tudták elrontani. A nap nyertesei a pénzügyi, bányászati és a járműipari szektor voltak, míg a legnagyobb veszteséget a telekommunikációs cégek szenvedték el. A páneurópai Stoxx 600 index 0,66, a német DAX pedig 1,36 százalékkal emelkedett. A londoni FTSE 100 mutató csekély mértékű veszteséget könyvelhetett el. Összességében az európai börzék már a negyedik egymást követő nyereséges hetet zárták. A Wall Streeten szintén jó volt a hangulat, a piaci szereplőkre kedvezően hatott Donald Trump amerikai elnök pénteki bejelentése, miszerint a demokraták javaslatát elfogadva aláírja a kormányzat működéséhez három hétre elegendő költségvetést. Az elnöki bejelentés mellett a frissen megjelenő, ígéretes vállalati gyorsjelentések is felfelé hajtották az árfolyamokat. Mindhárom vezető amerikai részvényindex emelkedett, közülük a technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq teljesített a legjobban, árfolyama zárásra 1,3 százalékkal került feljebb. Ázsiában ugyanakkor az amerikai kormányzati leállás feloldása utáni erősödést követően lefelé indultak az árfolyamok, mivel a befektetők figyelme az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások következő – szerdán és csütörtökön az Amerikai Egyesült Államokban tartandó – fordulója felé fordult. A japán Nikkei indexe 0,60 százalékkal került lejjebb a ma hajnali kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,75	4
spanyol	1,24	0
olasz	2,65	-2
portugál	1,67	-1
német	0,20	2
francia	0,60	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. Az amerikai, a német és a francia kötvények hozamában a csütörtöki esés után korrekció következett be, a növekedés révén az amerikai kötvényhozam visszakerült a szerdai szintre. Ugyanakkor a portugál és az olasz államadósság terhe kismértékben tovább csökkent. A spanyol államkötvény hozamában nem történt kimutatható változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Növekedett az olaj ára a pénteki kereskedésben. Az északi-tengeri Brent és az amerikai WTI minőség márciusi jegyzésű árfolyama egy százalék körüli mértékben emelkedett az előző naphoz képest. Heti szinten ugyanakkor mindkét olajfajta ára csökkent, a globális benchmark Brent 1,7, az amerikai WTI pedig 0,7 százalékkal került lejjebb az előző pénteki záróárhoz viszonyítva. Az

áraknak a hét második felében bekövetkező növekedése mögött a venezuelai helyzet – az esetleges amerikai szankciók miatti befektetői aggodalom – áll.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,64	0,89%	Arany	\$ 1 304,20	1,40%
WTI olaj	\$ 53,69	1,04%			

Emelkedett az arany ára. A februári határidős arany árfolyama átlépte a lélektani, 1 300 dolláros unciánként árat, és ezzel június óta a legmagasabb szinten fejezte be az aktuális kereskedési napot. A nemesfém árának növekedését a dollár gyengülése, a geopolitikai feszültségek és a globális növekedés miatti aggodalmak egyaránt támogatták.

Globális makrogazdasági hírek

Gyengülő
német
üzleti
bizalom

A müncheni központú CESifo gazdaságkutató intézet legfrissebb jelentése szerint a német üzleti szférában növekvő nyugtalanság tapasztalható. **Az Ifo üzleti hangulatindex értéke 2019. januárban 99,1 pontra esett vissza a decemberi 101,0 pontról,** ami 2016 januárja óta a legalacsonyabb érték. A megkérdezett vállalatvezetők a jelenlegi üzleti helyzet enyhe romlásáról számoltak be, és 2012. december óta először az üzleti kilátásaikat is pesszimistán ítélik meg.