



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.23.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Estek a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin a hét második napján.
- Zömmel hozamcsökkenés jellemezte a vizsgált államkötvények tegnapi kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,50 USD/hordó [-2,00%];
  - WTI olaj 52,57 USD/hordó [-2,30%];
  - Arany 1 283,40 USD/uncia [+0,10%].
- A mannheimi Európai Gazdaságkutató Központ (ZEW) németországi konjunktúra- és üzleti hangulatmutatója enyhe javulást ért el az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,16	25,64	4,2844	280,33	279,63
30 napja	320,90	25,89	4,2798	284,31	281,67

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. 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 hazai  
értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 1,88 százalékos részvényenkénti nyereséggel a MOL volt. A régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 964	0,17%
BUMIX	3 961,66	0,45%
OTP Bank	11 700	0,17%
Richter	5 770	-2,37%
Magyar Telekom	455,5	0,22%
MOL	3 250	1,88%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

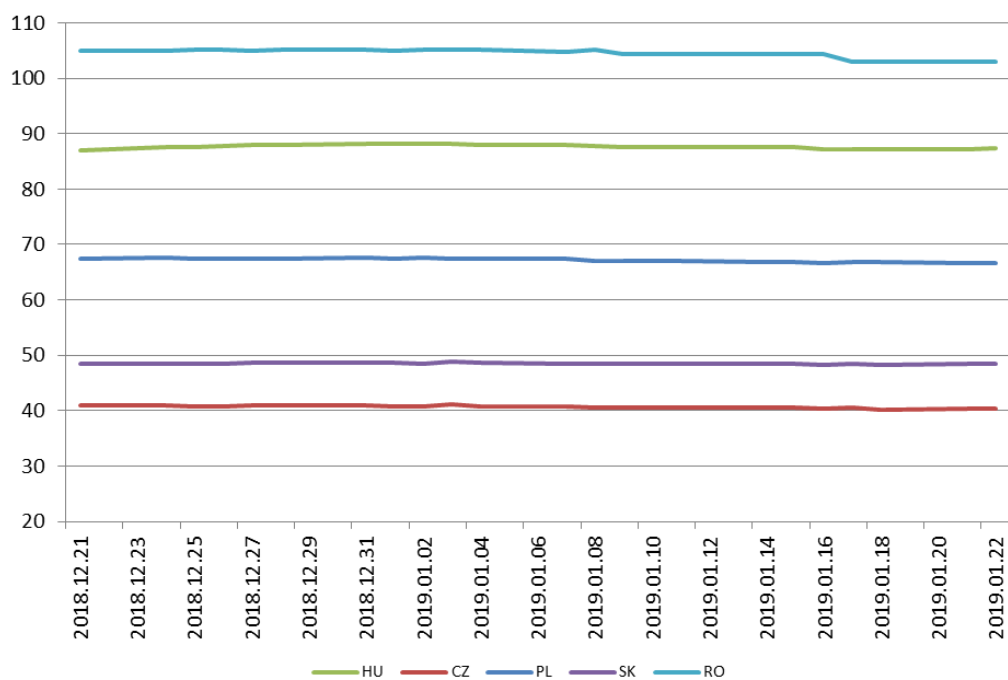
Stagnáló  
és csökkenő  
hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves államadósság-finanszírozás terhe nem változott, a román, a cseh és a szlovák állampapírok esetében 2-10 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,85	0
Románia Y10	5,21	10
Csehország Y10	1,90	4
Szlovákia Y8	0,62	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	-1
M6	0,17	-3
M12	0,375	0
Y3	1,225	-3
Y5	2,385	-1
Y10	2,915	0
Y15	3,815	0
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	355	-0,36%
FTSE 100	6 901	-0,99%
DAX	11 090	-0,41%
S&P 500	2 633	-1,42%
DJIA	24 404	-1,22%
Nikkei 225	20 594	-0,14%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Estek a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin a hét második napján.** A kereskedést a gazdaság növekedésének lassulásával kapcsolatos aggályok és az USA és Kína között elhúzódó kereskedelmi háború tolták negatív irányba. Az európai kontinens meghatározó börzéi közül a londoni FTSE 100 mutató

0,99 százalékot, a pán-európai Stoxx 600 index 0,36 százalékot, míg a német DAX 0,41 százalékot zuhant. Az Amerikai Egyesült Államokban ennél is nagyobb mélyrepülést produkáltak a részvényindexek: a Dow 1,22, az S&P 500 index 1,42, a technológiai papírokat képviselő Nasdaq pedig közel 2 százalékot esett. Szerdára virradóra a csendes-óceáni tőzsdék többsége is veszített értékéből, bár az ázsiai kereskedésben nem volt egyértelmű az irány. A tokiói Nikkei relatíve jobb teljesítményével 0,14 százalékkal gyengült a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,73	2
spanyol	1,35	-3
olasz	2,75	-1
portugál	1,61	-1
német	0,24	-2
francia	0,65	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Zömmel hozamcsökkenés jellemezte a vizsgált államkötvények tegnapi kereskedését.** Az olasz és a portugál 10 éves államkötvények hozama 1-1, a német és a francia 2-2, míg a spanyol hozam 3 bázisponttal mérséklődött. A vizsgált piacok közül egyedül az amerikai államadósság-finanszírozás terhe emelkedett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Estek az olaj benchmarkok árfolyamai a keddi kereskedésben.** Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára februári szállítási határidőre 2,30 százalékkal került lejjebb és így 52,57 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta márciusi határidőre 2,00 százalékos csökkenés után 61,50 dollárba került hordónként a nap végén. Az esés hátterében az IMF kissé kedvezőtlenebb globális gazdasági kilátásai és a gyenge kínai gazdasági adatok állnak, továbbá az amerikai Energia Információs Hivatal becslése a megnövekedett palaolaj kitermelésről.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,50	-2,00%	Arany	\$ 1 283,40	0,10%
WTI olaj	\$ 52,57	-2,30%			

**Az arany árfolyama enyhén emelkedett a nemzetközi piacon.** Ez betudható annak, hogy a kereskedők a biztonságosabbnak vélt befektetési eszközök felé fordultak, miután az amerikai kormányzat visszalépett a hétre ütemezett kínai tisztviselőkkel való találkozótól, amely a gazdasági viták rendezését lett volna hivatott elősegíteni. A nap végére a nemesfém ára februári szállításra unciánként 1 283,40 dollárba került, ezzel persze még messze elmaradva a technikailag fontos szintnek tekintett 1 300 dollártól.

## Globális makrogazdasági hírek

Enyhén javuló  
németországi  
üzleti  
hangulatmutató

A **mannheimi Európai Gazdaságkutató Központ (ZEW)** hat hónapra előre tekintő **németországi konjunktúra- és üzleti hangulatmutatója**, több mint háromszáz intézményi befektető és közgazdász véleménye alapján **enyhe javulást ért el az előző hónaphoz képest.**