



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.24.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 2 bázispontot emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 10 éves államkötvények kivételével – szintén stagnálás volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 novemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért adatokat.
- Vegyes árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit a hét harmadik napján.
- Csekély elmozdulások történtek a vizsgált államkötvények nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,14 USD/hordó [-0,59%];
  - WTI olaj 52,62 USD/hordó [-0,74%];
  - Arany 1 284,00 USD/uncia [+0,05%].
- Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2019 januárjában az euróövezetben enyhén javult a fogyasztói bizalom. Mind az eurózónában, mind az Európai Unió egészében a sokéves átlag fölötti tartományban mozog a fogyasztói bizalom értéke.

## Magyar tőke- és devizapiac

Csökkenő  
forint  
árfolyam

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,00	25,70	4,2908	281,01	279,51
30 napja	321,19	25,89	4,2868	284,31	281,80

Csütörtök 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, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Vegyesen  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a legnagyobb, 1,54 százalékos nyereséget a Magyar Telekom könyvelte el, a nap vesztese ezzel szemben – 1,21 százalékos veszteséggel – a Richter volt. A régiós tőzsdék szintén vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 819	-0,35%
BUMIX	3946,58	-0,38%
OTP Bank	11630	-0,60%
Richter	5700	-1,21%
Magyar Telekom	462,5	1,54%
MOL	3256	0,18%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

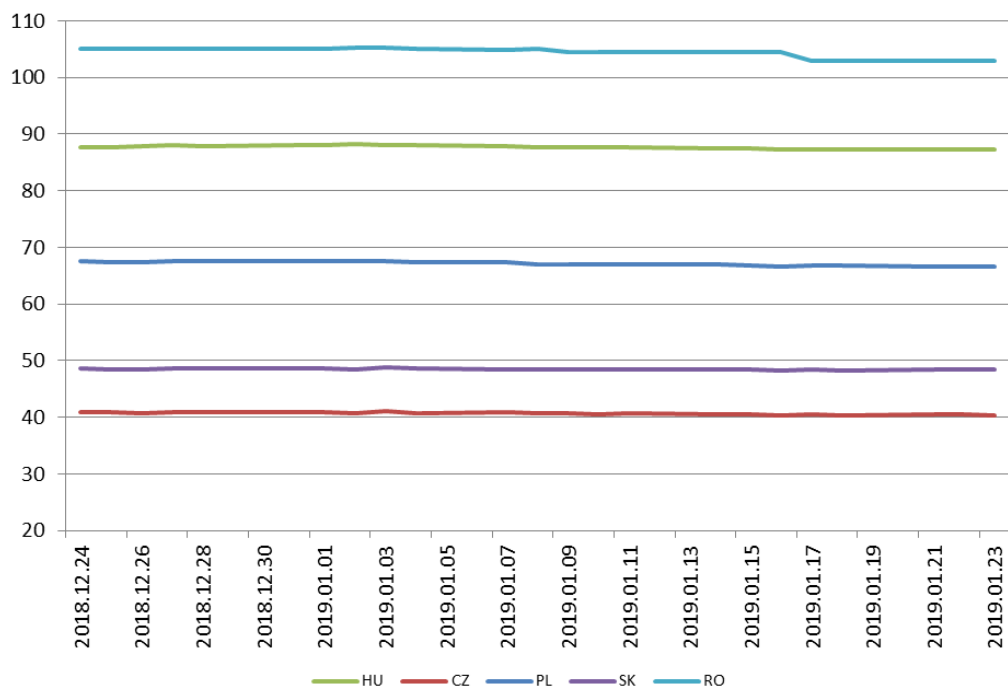
Stagnáló  
hozamok  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 2 bázispontot emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 10 éves államkötvények kivételével – szintén stagnálás volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 1-2 bázisponttal, míg a cseh 4 bázisponttal mérséklődött. A román állampapír esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,84	-1
Románia Y10	5,21	0
Csehország Y10	1,86	-4
Szlovákia Y8	0,60	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,19	2
M12	0,375	0
Y3	1,225	0
Y5	2,385	0
Y10	2,93	2
Y15	3,815	0
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

## Magyar makrogazdasági hírek

### Emelkedő kiskereskedelmi üzletforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 novemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának naptárhatástól megtisztított volumene 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért adatokat. Az értékesítés az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelem esetében 2,0, a nem élelmiszer-kiskereskedelem tekintetében 8,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 5,6 százalékkal emelkedett. A forgalom volumene 2018. január-november időszakban 6,3 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	355	-0,06%
FTSE 100	6 843	-0,85%
DAX	11 072	-0,17%
S&P 500	2 639	0,22%
DJIA	24 576	0,70%
Nikkei 225	20 575	-0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit a hét harmadik napján.** Nyugat-Európában csökkentek a részvényindexek. A befektetőket a világgazdaság növekedésének lassulásával kapcsolatos félelmek, valamint az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos kedvezőtlen hírek tartják bizonytalanságban. A Nemzetközi Valutaalapnak a korábbinál alacsonyabb ütemű globális növekedésről szóló előrejelzése mellett a hét elején megjelent gyenge kínai gazdasági adatok is nyomasztóan hatnak a befektetőkre. A legnagyobb visszaesést a londoni FTSE 100 mutató szenvedte el, ami a Brexittel kapcsolatos nagyobb aggodalmaknak tudható be. A Wall Streeten a globális feszültségeket ellensúlyozni tudták a frissen megjelent, kedvező vállalati jelentések. Számos nagyvállalat, köztük az IBM, a Procter&Gamble és a Burger King jelentős bevétel- és profitemelkedésről számolt be az elmúlt negyedévre vonatkozóan, amik bizakodással töltötték el a piaci szereplőket. A hullámzó kereskedési nap végén valamennyi vezető részvényindex nyereséggel zárt, a legnagyobb, 0,7 százalékos növekedést a DJIA mutató érte el. Az ázsiai börzék szintén kedvezően fogadták az amerikai vállalati jelentéseket, a régió legtöbb részvényindexe emelkedett ma hajnalban. A tokiói Nikkei 225 mutató azonban a gyenge januári japán feldolgozóipari adatok hatására a második egymást követő napon csökkent.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,76	2
spanyol	1,33	-2
olasz	2,76	0
portugál	1,59	-2
német	0,23	-2
francia	0,64	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csekély hozamváltozások jellemezték a vizsgált államkötvények szerdai kereskedését.** Az elmozdulás mértéke egyik papír esetében sem haladta meg a 2 bázispontot. Míg az amerikai államadósság-finanszírozás terhe emelkedett, addig a spanyol, a portugál, a francia és a német államkötvények hozama csökkent. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe ugyanakkor stagnált.

**Szerdán tovább folytatódott az olajárak zuhanása.** A nap elejét erőteljes árfolyamesés jellemezte azt követően, hogy napvilágot látott egy jelentés, miszerint az Európai Unió egy kereskedelmi mechanizmus kidolgozására készül, amely lehetővé tenné az európai vállalatok számára az Iránnal történő kereskedést az amerikai szankciók megkerülésével. Később a csökkenés üteme mérséklődött annak következtében, hogy a befektetők a Trump kormány által Venezuelával szemben kilátásba helyezett olajszankciók hatását is latolgatni kezdték. Mindezek eredményeképpen mind az amerikai benchmark WTI, mind a globális benchmark Brent olajfajta árfolyama az előző napinál kisebb, 1 százalék alatti mértékben került lejjebb a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,14	-0,59%	Arany	\$ 1 284,00	0,05%
WTI olaj	\$ 52,62	-0,74%			

**Az arany árfolyama enyhén ugyan, de tovább növekedett.** A tegnapi árfolyam-emelkedés a vezető dollárindex gyengülésének volt köszönhető, a mértékének azonban az amerikai részvények erősödése gátat szabott, így a nap végére a februári jegyzésű arany unciánként 1 284 dollárba került. Összességében elmondható, hogy a nemesfém közelmúltbeli erősödése mögött a vegyes világgazdasági és kereskedelmi kilátások, valamint a Brexit körüli bizonytalanság állnak.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2019 januárjában az euróövezetben enyhén javult a fogyasztói bizalom.** A DG ECFIN által készített gyorsbecslés szerint a fogyasztói bizalmi indikátor értéke -7,9 pont volt, ami 0,4 pontos emelkedést jelent az előző hónaphoz képest. Mind az eurózónában, mind az Európai Unió egészében a sokéves átlag fölötti tartományban mozog a fogyasztói bizalom értéke.