



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.03.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, a tavalyi átlag alatti forgalom mellett 1,52 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 2-15 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 40 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018. első három negyedében 110 milliárd forint, a GDP 0,4 százaléka volt a hazai kormányzati szektor hiánya.
- Minimális elmozdulásokat regisztráltak a világ vezető tőzsdéin az év első kereskedési napján.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,91 USD/hordó [+2,10%];
 - WTI olaj 46,54 USD/hordó [+2,50%];
 - Arany 1 284,10 USD/uncia [+0,20%].
- A tegnap közzétett adatok szerint a kínai Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzserindex értéke decemberben a kritikus 50 pont alá süllyedt.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,45	25,78	4,2982	287,56	283,58
30 napja	321,29	26,03	4,3104	283,89	282,52

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,6 milliárd forintos, a tavalyi átlag alatti forgalom mellett 1,52 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek pozitív elmozdulásokkal zártak, a nap nyertese 2,39 százalékos emelkedéssel a Richter volt, de az OTP 2,21 százalékos növekedése is számottevő. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedési nap folyamán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 734	1,52%
BUMIX	3 852,70	2,11%
OTP Bank	11 540	2,21%
Richter	5 560	2,39%
Magyar Telekom	441	0,23%
MOL	3 096	0,58%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

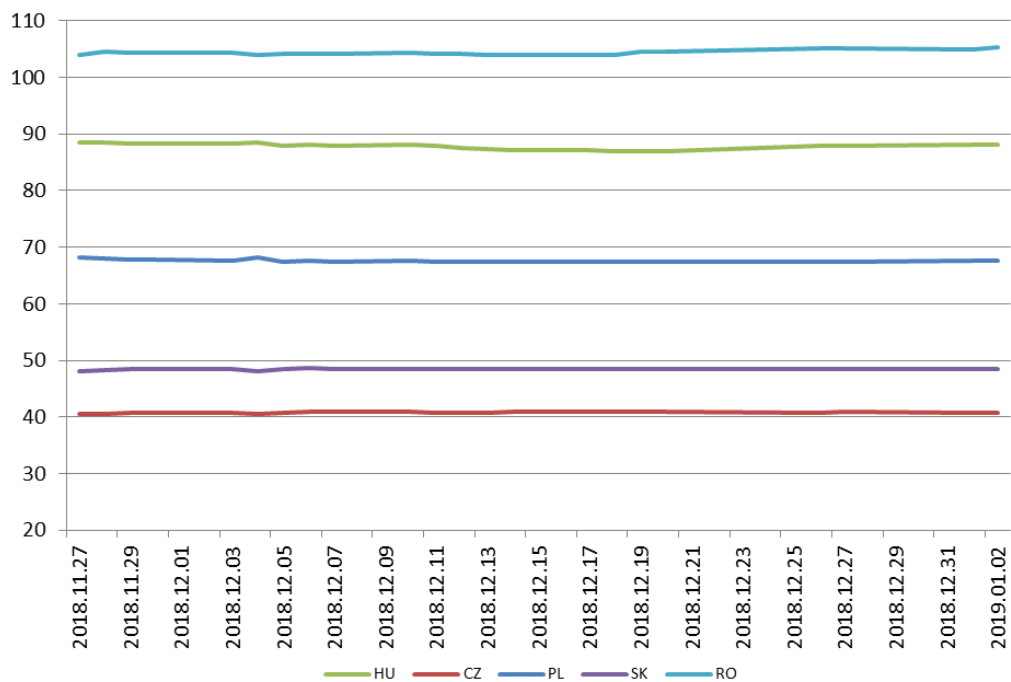
Csökkenő
hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 2-15 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 40 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe esetében 1, a szlovák és a lengyel kötvényeknél 4-6, a cseh papír tekintetében pedig 20 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,75	-6
Románia Y10	4,82	-1
Csehország Y10	1,74	-20
Szlovákia Y8	0,58	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,00	0
M6	0,11	-1
M12	0,37	-2
Y3	1,19	-2
Y5	2,35	-11
Y10	2,86	-15
Y15	3,67	-11
Bubor ON	0,09	2
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

0,4 százalék volt a kormányzati szektor hiánya

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018. első három negyedévében 110 milliárd forint, a GDP 0,4 százaléka volt a kormányzati szektor hiánya. 2017 azonos időszakához viszonyítva az egyenleg 54,4 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,2 százalékponttal javult. A bevételek 1309,5 milliárd forinttal, 10,7 százalékkal, a kiadások pedig 1255,1 milliárd forinttal, 10,1 százalékkal emelkedtek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	337	-0,13%
FTSE 100	6 734	0,09%
DAX	10 580	0,20%
S&P 500	2 510	0,13%
DJIA	23 346	0,08%
Nikkei 225	20 015	-0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minimális elmozdulásokat regisztráltak a világ vezető tőzsdéin az év első kereskedési napján. Az európai részvénypiacokon felemás hangulat uralkodott, bár az irányadó tőzsdék javarészt pozitív tartományban maradtak az év első kereskedési napjának végére. A megfigyelt mutatók közül egyedül a páneurópai Stoxx 600 index zárt negatív tartományban, 0,13 százalékos csökkenés után 337 ponttal. A brit FTSE 100 mutató 0,09 százalékos növekedést követően 6 734 ponton, a német DAX index pedig 0,2 százalékos nyereséggel 10 580 ponton fejezte be a szerdai kereskedést. Ugyanakkor sovány vigasz ez, hisz a brit tőzsde 11,9, a német tőzsde pedig 17,8 százalékkal került lejjebb 2018 egészét tekintve. A tengerentúlon nyitás után jelentős mélyrepülés vette kezdetét a tőzsdéken, azonban a nap végére sikerült ledolgozni azt és mérsékelt erősődéssel zárni a napot. A nap végén a Dow Jones index 0,08 százalékos emelkedés után 23 346 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 0,13 százalékos nyereséget követően 2 510 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,46 százalékkal került feljebb, értéke 6 666 pontra változott. Összességében viszont komoly esésekkel zárták mind a decembert, mind a 2018-as évet az amerikai tőzsdék; mondhatni szabályos összeomlás szemtanúi lehettünk. Donald Trump szerint a múlt hónapban csupán egy aprócska hiba csúszott be a kereskedésbe, mely volatilitássá tette a tőzsdét, de elmondása szerint a piacok hamarosan újra szárnyalásba kezdenek majd. Ezt jósolta meg Jeremy Siegel közgazdász professzor is (University of Pennsylvania's Wharton School of Business), aki szerint 2019-ben komoly részvénypiaci ralira számíthatunk. A távol-keleti piacokon általános volt a részvények csökkenése ma hajnalban, miután az Apple elszomorító adatokat közölt az elmúlt negyedévre vonatkozóan, melynek egyik fő okaként az USA és Kína közötti kereskedelmi konfliktust jelölte meg. A Nikkei indexe 0,31 százalékos mínuszban zárt, de Ázsia más részeit is borús hangulat jellemezte. Az Apple negatív teljesítménye azért is viselte meg a befektetői kedvet, mert az az ázsiai beszállítóik részvényeit is megvágta. Mindamellet a kínai növekedés lassulásával kapcsolatos félelmek is ismételten felerősödtek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,62	-6
spanyol	1,40	-2
olasz	2,71	-3
portugál	1,71	-2
német	0,16	-7
francia	0,64	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozamozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát. A spanyol és a portugál állampapírok hozama 2-2, az olasz 3, a francia kötvényhozam 5, az amerikai államadósság terhe 6, míg a német állampapírhozam 7 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai a szerdai kereskedésben. A márciusi szállítású északi-tengeri Brent minőség 2,1 százalékkal felfelé korrigált, így 54,91 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. December hónapot 10,8 százalékos, az elmúlt negyed évet 38 százalékos, a 2018-as év egészét tekintve pedig 24,8 százalékos veszteséggel zárta az árfolyam. A februári határidős amerikai benchmark WTI 2,5 százalékos növekedést követően 46,54 dolláron állt meg. December hónapot 8 százalékos, az elmúlt negyed évet 35 százalékos, a 2018-as év egészét tekintve pedig 19,5 százalékos veszteséggel könyvelte el az árfolyam. A tegnapi olajárakat elsősorban a Szaúd-arábiai nyersolaj export decemberi csökkenése befolyásolta, továbbá az OPEC országok kitermelési volumenének 2019 elejétől történő visszavágására tett ígérek. Összességében elmondható, hogy mindkét benchmark két hetes csúcson zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,91	2,10%	Arany	\$ 1 284,10	0,20%
WTI olaj	\$ 46,54	2,50%			

Tovább növekedett az arany ára tegnap. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,2 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 284,1 dolláros unciánkénti értéken fejezte be a szerdai kereskedési napot és ezzel az elmúlt fél év legmagasabb értékét könyvelhette el. December hónapot 4,6 százalékos, az elmúlt negyed évet 7,2 százalékos nyereséggel zárta az árfolyam, viszont a 2018-as év egészét tekintve nagyjából 2 százalékos veszteséget könyvelt el. A tegnapi vételár emelkedésének hátterében az ázsiai részvénypiacok gyengélkedése és a volatilis tengerentúli tőzsdei kereskedés állnak, melyek nagyban növelték a befektetők étvágyát a biztonságosnak vélt befektetési eszközök irányába.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő kínai
feldolgozóipari
beszerzési
menedzserindex

A tegnap közzétett adatok szerint **a kínai Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzserindex értéke decemberben 50 pont alá süllyedt**. Ez a várakozásokat jócskán meghaladó mértékű csökkenés, mely a zsugorodást jelző kritikus szint alatt van. Erre 2017 májusa óta nem volt példa.