



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.25.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig gyengült.
- A BUX 13,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 35 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,42 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2018. január–novemberben a magyarországi születések száma 1,7, a halálozásoké 1,2 százalékkal volt kevesebb 2017 azonos időszakához viszonyítva.
- Vegyes eredményekkel zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Főként csökkenő hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,09 USD/hordó [-0,10%];
 - WTI olaj 53,13 USD/hordó [+1,00%];
 - Arany 1 285,90 USD/uncia [-0,30%].
- Az IHS Markit gazdaságkutató cég januárra vonatkozó előzetes adatai alapján Németországban a feldolgozóipari BMI értéke a decemberi 51,5 pontról 49,9 pontra esett vissza.
- A franciaországi feldolgozóipari BMI-érték jobban alakult az előzetes várakozásokhoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások a
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,32	25,73	4,2847	282,39	281,17
30 napja	320,70	25,91	4,2810	284,31	282,55

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest 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.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 0,74 százalékos növekedést a MOL árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 891	0,18%
BUMIX	3 946,38	-0,01%
OTP Bank	11 650	0,17%
Richter	5 665	-0,61%
Magyar Telekom	464,5	0,43%
MOL	3 280	0,74%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

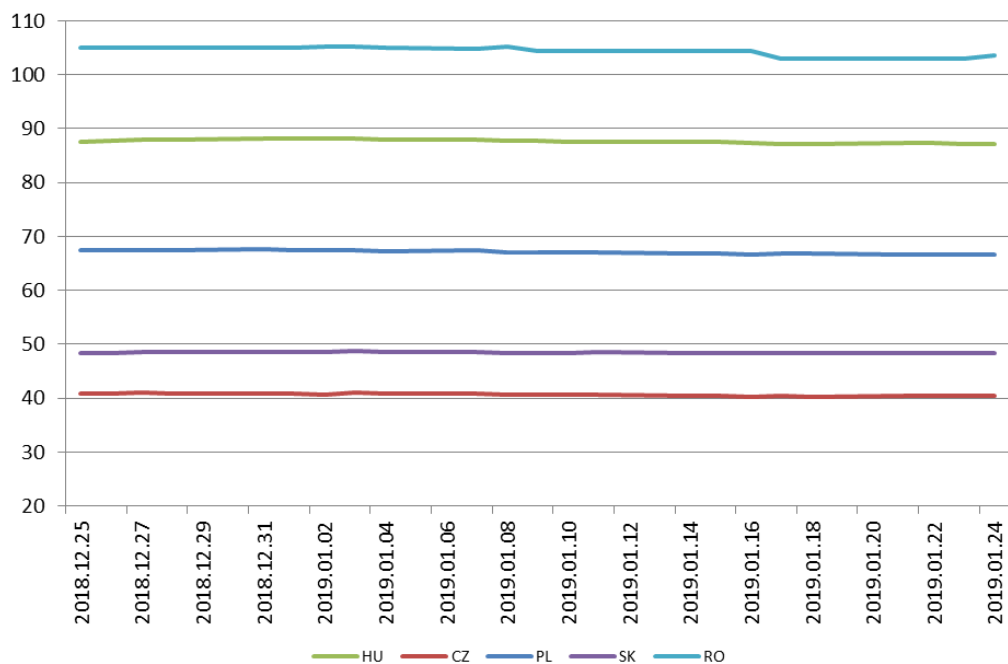
Stagnáló
és csökkenő
hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a 3 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 35 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,42 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe stagnált, a lengyel és a szlovák kötvények hozama 2-2 bázisponttal mérséklődött, a cseh 10 éves állampapír hozama pedig 1 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	-2
Románia Y10	5,21	0
Csehország Y10	1,87	1
Szlovákia Y8	0,58	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,17	-2
M12	0,37	-1
Y3	1,205	-2
Y5	2,34	-4
Y10	2,85	-8
Y15	3,815	0
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb születés és halálozás Magyarországon

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsjelzője szerint az előzetes adatok alapján 2018. január–novemberben a születések száma 1,7, a halálozásoké 1,2 százalékkal volt kevesebb 2017 azonos időszakához képest. A természetes fogyás 0,1 százalékkal, 42 fővel csökkent 2017 első tizenegy hónapjához viszonyítva. 2018 novemberében az élvszületések száma 0,3, a halálozásoké 0,6 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos hónapjában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	356	0,22%
FTSE 100	6 819	-0,35%
DAX	11 130	0,53%
S&P 500	2 642	0,14%
DJIA	24 553	-0,09%
Nikkei 225	20 774	0,97%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes eredményekkel zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön. Az európai kereskedést nagymértékben befolyásolták a nap elején megjelent beszerzési menedzserindexek, a vállalati negyedéves gyorsjelentések, illetve az Európai Központi Bank alapkamatokról döntő ülésével kapcsolatos várakozások. Az EKB döntéshozói csütörtöki megbeszélésükön nem változtattak az irányadó kamatlábakon. Az ülést követő sajtótájékoztatón Mario Draghi jegybankelnök elmondta, hogy ugyan erősödtek a gazdaság növekedési ütemével kapcsolatos kockázatok, azonban a bank vezetése továbbra is kitart azon álláspontja mellett, miszerint csupán átmeneti gyengélkedés, nem tartós lassulás tapasztalható a világgazdaságban. Az események hatására a páneurópai Stoxx 600 index 0,22 százalékos emelkedés után 356 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 0,35 százalékos csökkenést követően 6 819 ponton fejezte be a csütörtöki kereskedést. A német DAX mutató 0,53 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúlon tegnap a befektetők inkább kivártak, így mérsékelt elmozdulásokat regisztráltak a vezető indexekben. A Dow Jones 0,09 százalékos csökkenés után, 24 553 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 0,14 százalékos emelkedést követően 2 642 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq volt a legjobban teljesítő vezető amerikai részvényindex, ami elsősorban a chipgyártó cégek vártnál kedvezőbb negyedéves gyorsjelentéseinek köszönhető. A kompozit index 0,68 százalékkal került feljebb, értéke 7 073 pontra változott. A mérsékelt Wall Street-i emelkedés után ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a tőzsdék erősödése. A Nikkei indexe 0,97 százalékkal került feljebb a kereskedés végére, amely főként a Japan Steel acélipari vállalat jó teljesítményének köszönhető.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,71	-4
spanyol	1,24	-8
olasz	2,67	-8
portugál	1,68	9
német	0,18	-5
francia	0,59	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Főként csökkenő hozamok jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap. Az amerikai állampapír hozama 4, a német és a francia kötvények hozama 5-5 bázisponttal csökkent. A spanyol és az olasz államadósság terhe 8-8 bázisponttal került lejjebb. Egyedül a portugál államkötvény hozama emelkedett, értéke 9 bázisponttal került feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen alakultak a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön. A márciusi szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,10 százalékkal lefelé korrigált, így 61,09 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A szintén márciusi határidős amerikai benchmark WTI 1,00 százalékos emelkedést követően 53,13 dolláron zárt. A Brent árát elsősorban az amerikai kormányzat nyersanyagkészletekkel kapcsolatos jelentése nyomta lefelé, amely szerint 8 millió hordóval növekedett a rendelkezésre álló készletmennyiség az Amerikai Egyesült Államokban az előző heti eredményhez képest. Az amerikai benchmark árának felfelé történő elmozdulását az USA által kilátásba helyezett, Venezuelával szembeni szankciók támogatták, mivel a piaci szereplők attól tartanak, hogy a venezuelai készletek világpiacról történő kiesése a kínálat szűküléséhez vezethet, ami a későbbiekben további áremelkedést okozhat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,09	-0,10%	Arany	\$ 1 285,90	-0,30%
WTI olaj	\$ 53,13	1,00%			

Mérséklődött az arany ára. Az áprilisi határidős nemesfém árfolyama 0,30 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 285,90 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár visszaesésének hátterében az erősödő dollárárfolyam áll, ugyanakkor a befektetők továbbra is figyelemmel kísérik az amerikai kormány részleges leállításának és az elhúzódó kereskedelmi háborúnak hatásait, így a megjelenő hírek és események következtében a nemesfém árfolyamában bármikor bekövetkezhet pozitív irányú elmozdulás.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő beszerzési menedzserindex Németországban

Az IHS Markit gazdaságkutató cég által rendszeresen megjelentetett beszerzési menedzser kompozit kibocsátási index (BMI) januárra vonatkozó előzetes adatai alapján **Németországban a feldolgozóipari BMI értéke a decemberi 51,5 pontról 49,9 pontra esett vissza.** A feldolgozóipari aktivitás közel hat év alatt először zsugorodott, mivel a mutató értéke a zsugorodás határát jelző, 50 pontos érték alá került. Ugyanakkor a szolgáltatói beszerzési menedzserindex értéke – a korábbi elemzői becsléseket meghaladva – 51,8 pontról 53,1 pontra emelkedett.

Növekvő feldolgozóipari menedzserindex Franciaországban

A franciaországi feldolgozóipari BMI-érték szintén jobban alakult az előzetes várakozásokhoz képest, értéke 49,7 pontról 51,2 pontra emelkedett, ugyanakkor a szolgáltatói BMI-érték 49 pontról 47,5 pontra – öt éves mélypontra – mérséklődött.