



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.07.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, míg a svájci frankkal szemben stagnált.
- A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,19 százalékos emelkedéssel fejezte be a csonka hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – az 1 bázispontot emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 2-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 novemberében 5,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakra vonatkozó értéket.
- Erőteljesen emelkedtek a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin az év első hetének utolsó kereskedési napján.
- Növekvő hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,06 USD/hordó [+1,95%];
 - WTI olaj 47,96 USD/hordó [+1,90%];
 - Arany 1 285,80 USD/uncia [-0,70%].
- Az Eurostat pénteken megjelent gyorsbecslése szerint az eurózónában 2018. decemberben 1,6 százalék volt az éves infláció mértéke.
- Az amerikai Munkaügyi Hivatal (BLS) jelentése szerint 2018 decemberében 312 ezer új munkahely jött létre az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés és stagnálás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,02	25,54	4,2917	285,57	281,29
30 napja	321,48	25,98	4,3118	281,87	281,86

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, míg a svájci frankkal szemben stagnált. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frankhoz képest e szint 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 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,19 százalékos emelkedéssel fejezte be a csonka hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek kivétel nélkül növelték értéküket, a nap nyertese 1,91 százalékos pozitív irányú elmozdulással az OTP Bank értékpapírai voltak. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 145	1,19%
BUMIX	3 858,82	0,11%
OTP Bank	11 720	1,91%
Richter	5 645	1,53%
Magyar Telekom	452	1,12%
MOL	3 094	0,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

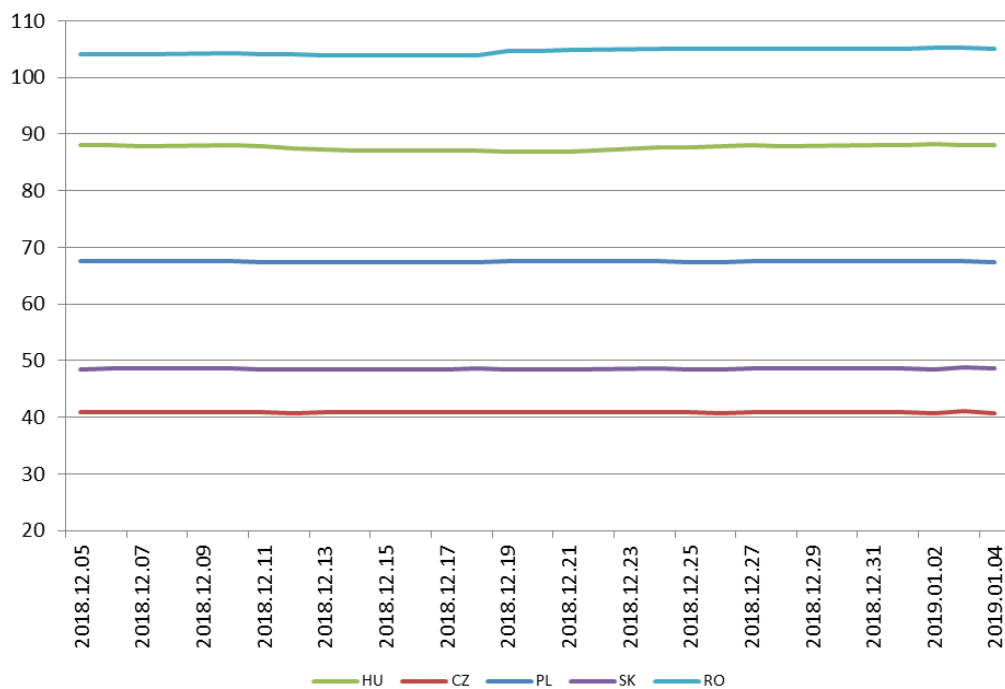
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – az 1 bázispontot emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 2-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírok hozamai növekedtek: a szlovák és a román kötvények esetében 3-3 bázispontos, a cseh állampapír tekintetében 7 bázispontos, míg a lengyel államadósság-finanszírozás terhében 9 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	9
Románia Y10	4,70	3
Csehország Y10	1,78	7
Szlovákia Y8	0,61	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	1
M6	0,12	0
M12	0,37	0
Y3	1,22	2
Y5	2,29	3
Y10	2,82	5
Y15	3,70	7
Bubor ON	0,06	-1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 novemberében 5,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakra vonatkozó értékét. A naptárhatástól megtisztított adatok szerint ez a növekmény 5,2 százalék. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,1, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,6 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	2,83%
FTSE 100	6 837	2,16%
DAX	10 768	3,38%
S&P 500	2 532	3,43%
DJIA	23 433	3,29%
Nikkei 225	20 039	2,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erőteljesen emelkedtek a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin az év első hetének utolsó kereskedési napján. A tengerentúlon a gyenge évkezdés után kedvezően hatott a befektetői hangulatra a vártnál lényegesen jobb amerikai munkaerőpiaci adat, valamint Jerome Powellnek, a Fed elnökének nyilatkozata, amely megnyugtató látszott a kamatemelések miatt aggódó piaci szereplőket. Ezek hatására az amerikai tőzsdék vezető indexei 3 százalék fölötti – közülük a technológiai gyűjtőindex Nasdaq 4 százalék fölötti – pluszban zártak. A nyugat-európai részvénypiacok is felélénkültek azt követően, hogy a kínai szolgáltató szektor bővüléséről kedvező hírek érkeztek. Valamennyi megfigyelt tőzsdeindex jelentős nyereséggel zárta a napot, közülük a legnagyobb, több mint 3 százalékos növekedést a frankfurti DAX könyvelhette el. A legjobban az energiaszektor és a gyógyszeripar részvényei teljesítettek. Az ázsiai tőzsdék is megugrottak a Wall Street-i fejlemények hatására, ledolgozva ezzel az előző napok veszteségeit. A tokiói Nikkei index 2,44 százalékos pluszban zárt ma hajnalban. Ázsiában a figyelem a Pekingben zajló amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokra irányul ezekben a napokban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,66	9
spanyol	1,48	4
olasz	2,89	4
portugál	1,81	4
német	0,20	4
francia	0,70	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekvő hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát. Az amerikai kötvény hozama emelkedett a legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal, míg a többi megfigyelt állampapír hozamában 4-4 bázispontos növekedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olajbenchmarkok árfolyamai pénteken. A márciusi szállítású északi-tengeri Brent fajta és a februári határidős amerikai benchmark WTI ára egyaránt közel 2 százalékkal növekedett. A WTI árfolyama az előző három veszteséges hetet követően 5,8 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hetet. A nyersolaj árának növekedését több tényező is támogatta. A fő olajkitermelő országok termeléscsökkentésének jelei, a vártnál kedvezőbb amerikai munkaügyi adatok, valamint az amerikai-kínai kereskedelmi feszültség enyhülése egyaránt hozzájárultak az áremelkedéshez.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,06	1,95%	Arany	\$ 1 285,80	-0,70%
WTI olaj	\$ 47,96	1,90%			

Pénteken csökkent az arany ára. Az előző napi erősödést követően, a frissen megjelent, kedvező amerikai munkaügyi adatok hatására újból visszaesett a nemesfém árfolyama. Ezzel a februári határidős nemesfém ára az elmúlt két hét legnagyobb csökkenését mutatva újból távolabb került az 1300 dolláros unciánkénti ártól.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő infláció az eurózónában

Az Eurostat pénteken megjelent gyorsbecslése szerint az eurózónában 2018. decemberben 1,6 százalék volt az éves infláció mértéke. A decemberi érték 0,3 százalékponttal alacsonyabb az előző hónapban mérthez képest. A legmagasabb mértékű – 5,5 százalékos – éves árnövekedés az energiahordozók körében történt, míg az ezt követő élelmiszer-, ital-, és dohány-árucsoport tekintetében 1,8 százalékos emelkedést mértek.

Növekvő amerikai munkaerőpiac

Az amerikai Munkaügyi Hivatal (BLS) jelentése szerint 2018 decemberében 312 ezer új munkahely jött létre az Amerikai Egyesült Államokban. Ez jóval több az elemzők által várt 182 ezernél. Az év egészét tekintve 2,64 millió új álláshely létesült, ami 3 éves rekordot jelent. Ezzel párhuzamosan a munkanélküliségi ráta a novemberi 3,7 százalékról 3,9 százalékra emelkedett.