



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.01.17.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton 5-13 bázisponttal nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 10-13 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Vegyes irányú árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit szerdán.
- Eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak a megfigyelt 10 éves állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,32 USD/hordó [+1,11%];
  - WTI olaj 52,31 USD/hordó [+0,38%];
  - Arany 1 293,80 USD/uncia [+0,40%].
- Az Eurostat jelentése szerint 2018. január-novemberben az Európai Unió harmadik országokkal folytatott termék-külkereskedelmében 25,2 milliárd eurós passzívum keletkezett.
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi gyorsbecslése szerint Németországban 2018-ban éves átlagban 1,9 százalékkal növekedtek a fogyasztói árak.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,43	25,53	4,2827	284,56	282,13
30 napja	322,03	25,74	4,2837	285,55	283,42

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében 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 és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek pozitívan teljesítettek, a legnagyobb, 1,53 százalékos nyereséget a Magyar Telekom könyvelte el. A régiós tőzsdék – a bolgár index kivételével – növekedéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 933	0,82%
BUMIX	3 959,98	1,54%
OTP Bank	11 690	0,78%
Richter	5 825	0,26%
Magyar Telekom	465	1,53%
MOL	3 208	0,94%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

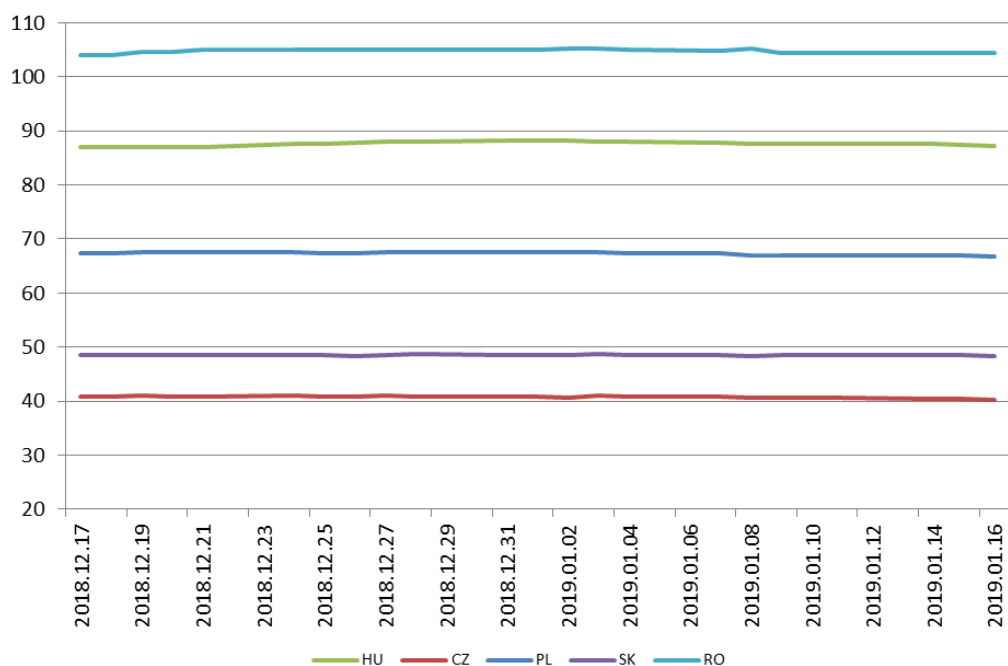
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton 5-13 bázisponttal nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 10-13 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8 éves államadósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel, a román és a cseh állampapírok esetében 2-3 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,78	2
Románia Y10	5,19	23
Csehország Y10	1,82	3
Szlovákia Y8	0,60	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	9
M6	0,16	5
M12	0,405	13
Y3	1,105	10
Y5	2,275	13
Y10	2,795	11
Y15	3,725	11
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	351	0,54%
FTSE 100	6 863	-0,47%
DAX	10 931	0,36%
S&P 500	2 616	0,22%
DJIA	24 207	0,59%
Nikkei 225	20 402	-0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Vegyes irányú árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit szerdán.

A nyugat-európai és az amerikai mutatók többségében emelkedéssel, míg az ázsiai indexek vegyesen zárták a kereskedést. Az Amerikai Egyesült Államokban a keddi nap lendületét meglovagolva, pozitív hangulat jellemezte a kereskedést. A részvényárfolyamokat a vártnál jóval kedvezőbb pénzügyi társasági jelentések hajtották felfelé. A befektetőkre lelkesítőleg hatott a Goldman Sachs csoport és a Bank of America kiugró bevételéről, illetve profitnövekedéséről szóló negyedéves jelentése. A társaságok első nyilatkozataikban bizakodó képet vetítettek előre az amerikai gazdaság kilátásait illetően. Nyugat-Európában is növekedések jellemezték a fontosabb tőzsdeindexeket a szigetország kivételével. A londoni FTSE 100 árfolyama a Brexit-megállapodás parlamenti leszavazása és a brit kormány elleni bizalmatlansági indítvány hatására közel fél százalékkal visszaesett, ugyanakkor a többi európai börze árfolyamára a Brexit körüli bonyodalmak nem voltak hatással. Az ázsiai tőzsdékre kedvezően hatottak a Wall Street-ről érkező pénzügyi jelentések, de később a hangulatot jelentősen elrontotta az a hír, hogy amerikai törvényhozók egy csoportja kétpárti törvényjavaslatot nyújtott be a Huawei kínai telekommunikációs óriásvállalat gyártotta chippek és egyes alkatrészek amerikai forgalmazási tilalmával kapcsolatban. A tokiói Nikkei indexe 0,2 százalékot veszített értékéből a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,73	2
spanyol	1,38	-2
olasz	2,76	-11
portugál	1,65	0
német	0,22	2
francia	0,63	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok szerdai kereskedését.** A legnagyobb, 11 bázispontos – negatív irányú – elmozdulást az olasz államadósság terhében regisztrálták. Ehhez képest jóval kisebb mértékben, 2 bázisponttal csökkent a spanyol állampapír hozama. Ugyanakkor a többi megfigyelt kötvény esetében csekély mértékű, 1-2 bázispontos emelkedés történt. A vizsgált kötvényhozamok közül egyedül a portugál esetében nem volt kimutatható elmozdulás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kismértékben ugyan, de tovább növekedett az olaj benchmarkok árfolyama.**

Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) tegnap megjelent jelentése a vártnál nagyobb, 2,7 millió hordós nyersolaj-készlet csökkenésről számolt be az elmúlt hétre vonatkozóan. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára februári szállítási határidőre 0,38 százalékkal, míg a globális benchmark Brent olajfajtáé márciusi

határidőre 1,11 százalékkal került többre a nap végén. Összességében elmondható, hogy folytatódott a hét második napján kezdődő lendület.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,32	1,11%	Arany	\$ 1 293,80	0,40%
WTI olaj	\$ 52,31	0,38%			

**Növekedett az arany árfolyama a nemzetközi piacokon.** Az árfolyam-emelkedés hátterében a brit és az amerikai politikai feszültségek állnak, hiszen a befektetőket óvatosságra készítette a brit kormány elleni bizalmatlansági szavazás és a részleges amerikai kormányzati leállás. Az Amerikai Egyesült Államokban már negyedik hete tart a részleges kormányzati leállás, mivel a felek nem tudnak megállapodni abban, hogy a kormányzati működésre megszavazott költségvetés tartalmazza-e az amerikai-mexikói határra tervezett fal 5,7 milliárd dolláros építési költségeit. Az Egyesült Királyságban a Brexit-fejlemények hatására megnövekedett az arany iránti kereslet, így a februári jegyzésű arany unciánkénti ára – közel fél százalékos emelkedés után – ismét megközelítette a lélektani határnak számító 1300 dolláros szintet.

## Globális makrogazdasági hírek

Növekvő európai  
uniós  
külkereskedelmi  
passzívum

**Az Eurostat jelentése szerint 2018. január-novemberben az Európai Unió harmadik országokkal folytatott külkereskedelmében 25,2 milliárd eurós passzívum keletkezett.** Ez jelentős, 34,2 milliárd eurós egyenlegromlást jelent a tavalyi év azonos időszakának 9 milliárd eurós aktívumához képest, ami az export 4,7, illetve az import 6,7 százalékos növekedésének eredményeképpen jött létre. Az uniós tagállamok egymás közötti forgalma 5,3 százalékkal bővült.

Emelkedő német  
infláció

**A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi gyorsbecslése szerint Németországban 2018-ban éves átlagban 1,9 százalékkal növekedtek a fogyasztói árak.** Az árnövekedés elsősorban az energiahordozók (+4,9%), azon belül különösen a fűtőolajok (+21,7%) és az üzemanyagok (+7,8%) körében következett be. Az élelmiszerárak szintén átlag feletti mértékben emelkedtek (+2,5%).