



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.14.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,22 százalékos növekedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiac rövid és hosszú szegmensében is vegyesen változtak a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018 novemberében a hazai ipari termelés volumene 4,0 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi eredményt.
- A KSH gyorstájékoztatója alapján 2018. novemberben 4,4 százalékkal emelkedtek a magyarországi mezőgazdasági termelői árak az előző év azonos havi értékéhez képest.
- Jellemzően negatív irányú elmozdulások történtek a világ vezető tőzszeindexeiben a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Stagnálás és enyhe hozamcsökkenés jellemezte a vizsgált 10 éves nemzetközi állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,48 USD/hordó [-1,98%];
  - WTI olaj 51,59 USD/hordó [-1,94%];
  - Arany 1 289,50 USD/uncia [+0,20%].
- Az eurózónában 2018. III. negyedévben élénkült az üzleti beruházási tevékenység, az üzleti beruházási ráta 23,3 százalékra emelkedett. A lakossági megtakarítások kismértékben szintén növekedtek, és 12,9 százalékot értek el.
- A kínai export 2018. decemberben 4,4, az import 7,6 százalékkal csökkent, jelentősen elmaradva az előzetes várakozásoktól.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,13	25,56	4,2940	284,49	279,78
30 napja	323,35	25,81	4,2957	285,90	284,66

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált deviza esetében a 30 napos szintje alatt 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 9,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,22 százalékos növekedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek. A nap nyertese 0,60 százalékos pozitív irányú elmozdulással az OTP Bank volt. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulásokat regisztráltak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 886	0,22%
BUMIX	3 911,46	0,08%
OTP Bank	11 690	0,60%
Richter	5 800	-0,34%
Magyar Telekom	454,5	-0,22%
MOL	3 228	0,25%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

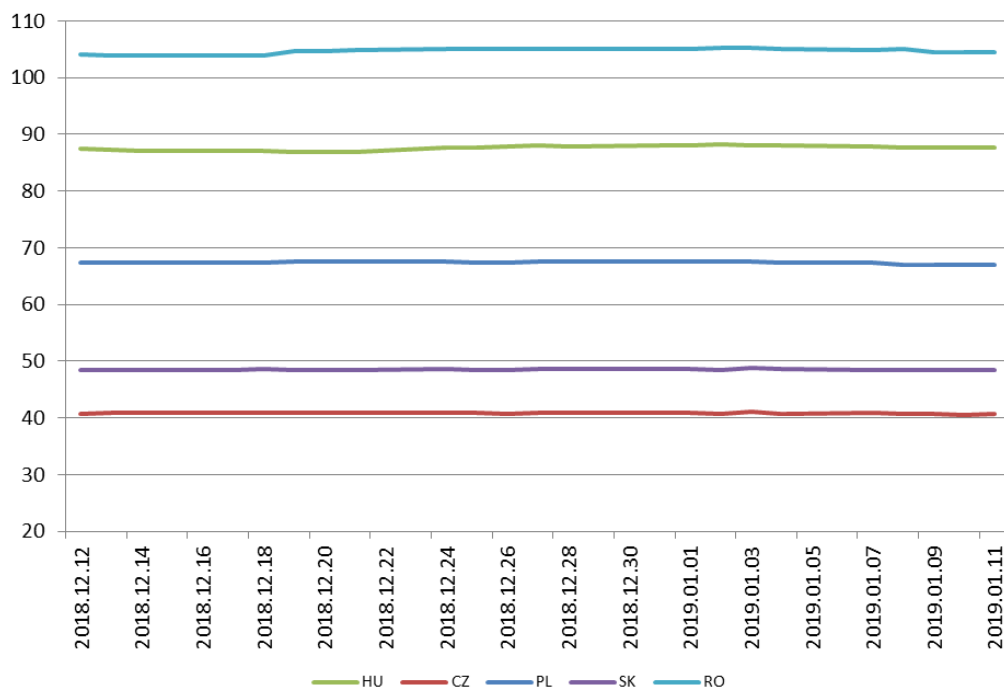
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiac rövid és hosszú szegmensében is vegyesen változtak a hozamok pénteken. Rövid lejáraton a három hónapos diszkontkincstárjegy hozamában 2 bázispontos emelkedést, az éves DKJ hozamában 2 bázispontos mérséklődést regisztráltak. A 6 hónapra szóló diszkontkincstárjegy hozamát illetően nem történt kimutatható változás. Hosszú lejáraton az 5 és 15 éves kötvényhozamok stagnáltak, a 10 éves állampapír esetében 1 bázispontos növekedést, a 3 éves kötvény hozamában pedig 2 bázispontos visszaesést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a cseh államadósság-finanszírozás terhében 1-2 bázispontos mérséklődés, a lengyel 10 éves államkötvény esetében 9 bázispontos csökkenés, míg a román államkötvény esetében 10 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,76	-9
Románia Y10	4,75	10
Csehország Y10	1,84	-2
Szlovákia Y8	0,63	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	2
M6	0,12	0
M12	0,355	-2
Y3	1,165	-2
Y5	2,29	0
Y10	2,875	1
Y15	3,79	0
Bubor ON	0,03	0
5 év CDS	88	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**4,0 százalékkal  
nőtt a hazai  
ipari termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2018 novemberében az ipari termelés volumene 4,0 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi eredményt. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 3,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Emelkedtek a magyar mezőgazdasági termelői árak

A KSH gyorstájékoztatója alapján 2018. novemberben 4,4 százalékkal emelkedtek a mezőgazdasági termelői árak az előző év azonos havi értékéhez képest. A gyümölcsök ára 27 százalékkal mérséklődött, a zöldségeké 38 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	349	0,09%
FTSE 100	6 919	-0,36%
DAX	10 887	-0,31%
S&P 500	2 596	-0,01%
DJIA	23 996	-0,02%
Nikkei 225	20 360	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően negatív irányú elmozdulások történtek a világ vezető tőzsdeindexeiben a múlt hét utolsó kereskedési napján. A tengerentúlon véget ért az öt napja tartó emelkedés, az amerikai részvényindexek a csökkenő olajárak, illetve a gyengülő olajipari részvények hatására minimális mínuszban zártak. Európában szintén visszaesés következett be a börzéken, ahol az amerikai-kínai kereskedelmi háború és a Brexit várható fejleményei mellett már a közelgő negyedéves jelentési szezon számaival kapcsolatos várakozások foglalkoztatják a befektetőket. A páneurópai Stoxx 600 index enyhe növekedésétől eltekintve valamennyi jelentős részvényindex csökkent, a legnagyobb mértékű, 0,36 százalékos visszaesés a londoni FTSE 100 mutató esetében történt. Ázsiában szintén estek a tőzsdeindexek annak hatására, hogy az előzetes várakozásoktól jelentősen elmaradó kínai külkereskedelmi adatok láttak mapvilágot. A kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek újból felerősödtek, a hongkongi tőzsde 1,5 százalékkal, míg a sanghaji börze 0,7 százalékkal került lejjebb. A japán tőzsde ünnep miatt zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,70	-3
spanyol	1,45	0
olasz	2,87	-3
portugál	1,71	-1
német	0,18	-2
francia	0,66	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnálás és enyhe hozamcsökkenés jellemezte a vizsgált 10 éves nemzetközi állampapírok piacát pénteken. A stagnáló hozamú spanyol államkötvény kivételével csekély mértékű, 1-3 bázispontos negatív irányú elmozdulások történtek a megfigyelt papírok hozamában.

**Csökkenek a nemzetközi olajárak pénteken.** A márciusi szállítású északi-tengeri Brent minőség és a februári határidős amerikai benchmark WTI árfolyama egyaránt közel 2 százalékkal esett. Ezzel 9 napos nyereséges széria szakadt meg, amire a WTI tekintetében 9, a Brent tekintetében pedig 11 éve nem volt példa. Az elmúlt időszak jelentős áremelkedése mögött a fő kitermelő országok termelés-csökkentéséről és a visszaeső amerikai készletekről érkező adatok, valamint az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező növekvő optimizmus álltak. Összességében a WTI árfolyama az elmúlt héten a pénteki visszaesés ellenére közel 8 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,48	-1,98%	Arany	\$ 1 289,50	0,20%
WTI olaj	\$ 51,59	-1,94%			

**Növekedett az arany árfolyama pénteken.** A februári jegyzésű arany ára kismértékű, 0,2 pontos emelkedést követően 1 289,50 dolláros unciánkénti áron zárta a múlt heti kereskedést. A hét egészét tekintve a nemesfém árfolyamában a gyengélkedő dollárnak és a visszaeső részvénypiacoknak köszönhetően 0,3 százalékos emelkedés következett be, ennek ellenére nem sikerült átlépni a lélektani, 1 300 dolláros határt.

## Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat és az Európai Központ Bank legfrissebb közös jelentése szerint **az eurózónában 2018. III. negyedévben élénkült az üzleti beruházási tevékenység.** Az üzleti beruházási ráta 23,3 százalék volt, ami az előző negyedévhez képest 0,3 százalékpontos emelkedést jelent. Az üzleti profithányad – ugyanilyen mértékben csökkenve – 40,3 százalékot tett ki. Az eurózóna **lakossági megtakarításai kismértékben szintén növekedtek**, és 12,9 százalékot értek el.

**A kínai export decemberben éves összehasonlításban 4,4 százalékkal esett vissza**, míg az elemzők 3 százalékos bővülést vártak. A decemberi **import 7,6 százalékkal csökkent**, szintén alulmúlva az 5 százalékos bővülést előrevetítő elemzői várakozásokat.