



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.18.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 13,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,60 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 6-12 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Vegyes eredményekkel zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,18 USD/hordó [-0,20%];
  - WTI olaj 52,07 USD/hordó [-0,50%];
  - Arany 1 292,30 USD/uncia [-0,10%].
- Az Eurostat tegnap délelőtti tájékoztatása szerint az éves infláció mértéke 1,7 százalékkal csökkent az Európai Unió területén 2018 decemberében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	319,60	25,53	4,2872	282,07	280,39
30 napja	322,60	25,76	4,2873	285,03	283,50

Péntek 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 BUX

A BUX 13,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,60 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Richter értékpapírai erősödtek, a Magyar Telekom és a MOL részvényei gyengültek. A nap nyertese 1,80 százalékos pozitív irányú elmozdulással az OTP Bank volt. A régiós tőzsdék – a lengyel és a cseh indexek kivételével – emelkedéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 180	0,60%
BUMIX	3 948,87	-0,28%
OTP Bank	11 900	1,80%
Richter	5 870	0,77%
Magyar Telekom	458	-1,51%
MOL	3 200	-0,25%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

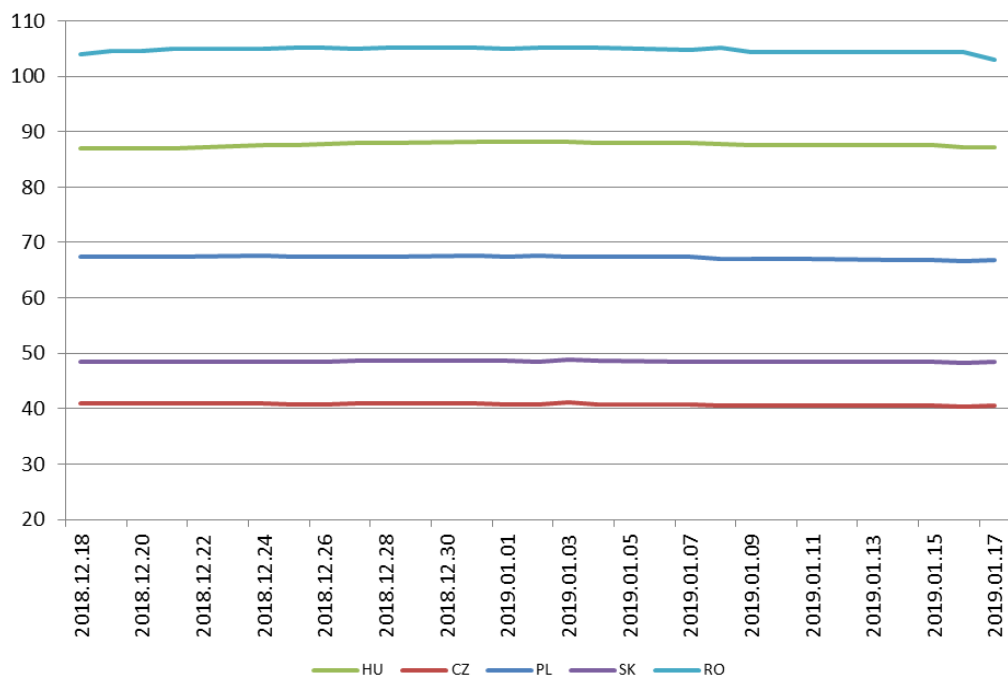
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 6-12 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai növekedtek: a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 4-4 bázisponttal, a cseh és a román 10 éves államkötvények hozama 3-5 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	4
Románia Y10	5,24	5
Csehország Y10	1,85	3
Szlovákia Y8	0,64	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,15	-1
M12	0,405	0
Y3	1,225	12
Y5	2,36	9
Y10	2,855	6
Y15	3,785	6
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	0,04%
FTSE 100	6 835	-0,40%
DAX	10 919	-0,12%
S&P 500	2 636	0,76%
DJIA	24 370	0,67%
Nikkei 225	20 666	1,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes eredményekkel zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.** A kereskedés hangulatát a világ minden táján a kínai gazdaság lassulásával összefüggő aggodalmak mellett elsősorban a megjelent vállalati gyorsjelentések, illetve a még nem publikált, előző negyedéves adatokkal kapcsolatos várakozások határozták meg. Az európai börzék – a Stoxx 600 index kivételével – negatív tartományban zártak. Ez főként a Morgan Stanley csalódást keltő – az elemzői becslésektől jelentősen elmaradó – előző negyedéves eredményeinek köszönhető. A páneurópai Stoxx 600 index 0,04 százalékos emelkedés után 351 ponton zárt. A brit FTSE 100 mutató 0,40 százalékos csökkenést követően 6 835 ponton fejezte be a csütörtöki kereskedést. A német DAX 0,12 százalékos veszteséget könyvelt el. A tengerentúli nyitást követően az amerikai részvénypiaci befektetők sem voltak optimisták. Ez a hozzáállás sokáig nem is változott, mivel a bankszektorhoz köthető, tegnap megjelent vállalati gyorsjelentésekben szereplő eredmények jellemzően elmaradtak az elemzői, illetve befektetői várakozásoktól. Záráshoz közeledve azonban hirtelen megugrottak a tőzsdék, ugyanis kiszivárgott információk szerint az USA enyhítené a kínai árukra kivetett vámokat a két ország között zajló kereskedelmi tárgyalások idejére. Így a Dow Jones index 0,67 százalékos növekedés után 24 370 ponton fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 index 0,76 százalékos emelkedést követően 2 636 ponton zárt. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq 0,71 százalékkal került feljebb, értéke 7 084 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is jellemzően emelkedtek a részvényárfolyamok, mivel a befektetők hangulatát pozitívan befolyásolta az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus enyhülése. A japán Nikkei index 1,29 százalékkal növekedett, így végül 20 666 ponttal zárta a hét utolsó kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,75	2
spanyol	1,37	-1
olasz	2,76	0
portugál	1,62	-3
német	0,24	2
francia	0,64	1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát tegnap.** A spanyol és a portugál állampapírok hozama 1, illetve 3 bázisponttal csökkent. Az olasz államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben a francia, a német és az amerikai kötvényhozamok 1-2 bázisponttal kerültek feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek a nemzetközi olaj benchmarkok árai csütörtökön.** A márciusi szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,20 százalékkal lefelé korrigált, így 61,18 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A februári határidős amerikai benchmark WTI 0,50 százalékos visszaesést követően 52,07 dolláron zárt. Az olajárakat elsősorban az amerikai kormányzat nyersanyagkészletekkel kapcsolatos jelentése befolyásolta, amely szerint növekedett a rendelkezésre álló készletmennyiség. Ugyanakkor a csökkenés mértékét kissé visszafogta a hír, miszerint az USA enyhíthet a Kínából származó termékek esetében alkalmazandó vámtarifákon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,18	-0,20%	Arany	\$ 1 292,30	-0,10%
WTI olaj	\$ 52,07	-0,50%			

**Mérséklődött az arany ára.** A februári határidős nemesfém árfolyama 0,10 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 292,30 dolláros értéken fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A vételár visszaesésének hátterében az erősödő tőzsdei kereskedési tevékenység áll, azonban az amerikai politikát jellemző bizonytalanság némileg enyhítette a keletkező veszteségeket. Az arany ismét messzebb került a pszichológiai szempontból fontos, 1 300 dolláros unciánkénti ártól.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő infláció az Európai Unióban

**Az Eurostat tegnap délelőtti tájékoztatása szerint az éves infláció 1,7 százalékkal csökkent az Európai Unió területén 2018 decemberében.** Az eurózóna éves inflációs rátájának értéke a 2018. novemberi 1,9 százalékról 1,6 százalékra mérséklődött az előző év utolsó hónapjában. Éves szinten a legmagasabb fogyasztói-árszínvonal növekedést Észtországban (3,3%), Romániában (3,0%) és Magyarországon (2,8%) regisztrálták. A legalacsonyabb éves értékeket Görögországban (0,6%), Portugáliában (0,6%) és Dániában (0,7%) mérték.