



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.15.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig 8-10 bázispontos hozammérséklődéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint 2018 decemberében a hazai fogyasztói árak átlagosan 2,7 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi értékeknél.
- A KSH mai tájékoztatása szerint a nyers adatok alapján 27,3 százalékkal emelkedett a magyarországi építőipari termelés volumene 2018 novemberében a 2017. azonos időszak eredményéhez viszonyítva.
- Eséssel indították a hetet a világ vezető tőzsdeindexei a nyugati féltekén.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok hétfői kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,99 USD/hordó [-2,53%];
 - WTI olaj 50,51 USD/hordó [-2,14%];
 - Arany 1 291,30 USD/uncia [+0,14%].
- 2018 novemberében 1,7 százalékkal csökkent az ipari kibocsátás az eurózónában az előző hónaphoz képest és 3,3 százalékkal az előző évi szinttel összevetve.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,66	25,55	4,2902	285,51	280,38
30 napja	323,47	25,77	4,2914	287,46	286,04

Kedd 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek mindegyike veszített értékéből. A nap vesztese 0,81 százalékos negatív irányú elmozdulással a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 668	-0,53%
BUMIX	3 910,14	-0,03%
OTP Bank	11 640	-0,43%
Richter	5 770	-0,52%
Magyar Telekom	454	-0,11%
MOL	3 202	-0,81%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

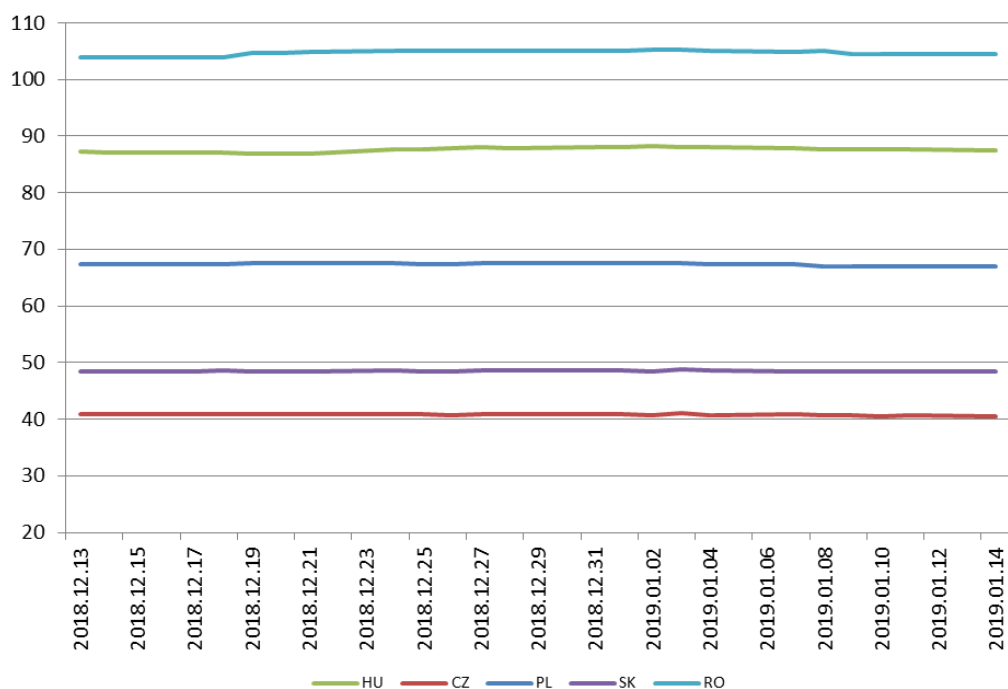
Stagnáló és
csökkenő
hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig 8-10 bázispontos hozammérséklődéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhében 3-4 bázispontos mérséklődés, míg a cseh 10 éves állampapír esetében 3 bázispontos növekedés, a román államkötvény esetében pedig 20 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,73	-3
Románia Y10	4,95	20
Csehország Y10	1,87	3
Szlovákia Y8	0,59	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,11	-1
M12	0,325	-3
Y3	1,075	-9
Y5	2,215	-8
Y10	2,775	-10
Y15	3,69	-10
Bubor ON	0,02	-1
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedtek a hazai fogyasztói árak decemberben

A Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint 2018 decemberében a fogyasztói árak átlagosan 2,7 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi értékeknél. A vizsgált időszakot megelőző egy évben leginkább a szeszes italok, a dohányárak és az élelmiszerek árai emelkedtek. A fogyasztói árak átlagosan 2,8 százalékkal nőttek 2018-ban a 2017. évi adatokhoz viszonyítva.

Növekedő építőipari termelés Magyarországon

A KSH mai tájékoztatása szerint a nyers adatok alapján 27,3 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene 2018 novemberében a 2017. azonos időszaki eredményhez viszonyítva. Az épületek építése 17,8, az egyéb építményeké 40,2 százalékkal haladta meg a 2017. novemberi bázist. A szezonális és munkanaphatással kiigazított értékek alapján az építőipari termelés 4,4 százalékkal haladta meg a 2018. októberi volument.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	348	-0,48%
FTSE 100	6 855	-0,91%
DAX	10 856	-0,29%
S&P 500	2 583	-0,53%
DJIA	23 910	-0,36%
Nikkei 225	20 555	0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eséssel indították a hetet a világ vezető tőzsdeindexei a nyugati féltekén. Az európai befektetőket először a gyenge kínai gazdasági adatok tették óvatossá, majd a csökkenő európai ipari termelés, míg a brit befektetők egy további tényező, a keddi parlamenti Brexit-szavazás miatt is aggódhatnak. A kínai gazdaság növekedésének potenciális lassulása negatívan hatott a kockázatosabb eszközök kereskedésére, de Európában a gyógyszeripari és a bankpapírok is alulteljesítettek. A meghatározó börzék közül a londoni 0,9 százalékos veszítést értékéből, a páns-európai Stoxx 600 index 0,5 százalékkal, míg a német tőzsde 0,3 százalékkal került lejjebb. Az Amerikai Egyesült Államokban is a lassuló világgazdasági növekedéstől való félelem határozta meg a kereskedés hangulatát, amelynek következtében mérsékelt eséssel zártak a tőzsdeindexek. A Dow 0,4, míg az S&P 500 index 0,5 százalékos esést, de a technológiai papírokat képviselő Nasdaq is 0,9 százalékkal gyengült. A tőzsdei vállalatok tavalyi, negyedik negyedéves pénzügyi beszámolóit is lassan megjelennek, de egyelőre az ezekkel kapcsolatos hírek, várakozások sem tudtak fordítani a tőzsdei kereskedés trendjén. Kedd hajnalra viszont a csendes-óceáni térség vezető indexei nyereséggel zártak, miután kínai gazdasági vezetők adócsökkentést és rugalmas monetáris politikai hozzáállást jelentettek be a gazdasági növekedés támogatása érdekében. A hétfői szünnap után a Nikkei így csaknem 1 százalékos tudott erősödni, de a térség többi meghatározó tőzsdeindexeinek értékei is jellemzően 1 és 2 százalék között emelkedtek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,71	1
spanyol	1,43	-3
olasz	2,85	-2
portugál	1,69	-3
német	0,23	5
francia	0,64	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok hétfői kereskedését. Az amerikai és a német államkötvények hozama emelkedett tegnap, előbbié 1, utóbbié pedig 5 bázisponttal. Ezzel szemben a spanyol, a portugál, az olasz és a francia államadósság-finanszírozásának terhe kismértékben csökkent, 2, illetve 3 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteket követően a hét első napján tovább estek az olaj benchmarkok árfolyamai. A kedvezőtlen kínai gazdasági adatok hatására hétfőn is mérséklődtek a határidős olajárak. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára februári szállítási határidőre 1 dollárnál is többet vesztett értékéből, és 50,51 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta márciusi határidőre még többet esett, s a nap végén 58,99 dollárba került egy hordó. A kereskedők a gyenge gazdasági teljesítmény miatt csökkenő kereslettel tartanak, ez pedig lefelé szorítja az olajárakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,99	-2,53%	Arany	\$ 1 291,30	0,14%
WTI olaj	\$ 50,51	-2,14%			

Minimális mértékben tovább drágult az arany a nemzetközi piacon. A csalódást keltő gazdasági adatok miatt szenvedő részvényt piacok pozitívan hatottak az arany kereskedésére, ám a növekedés még ezzel együtt is minimális, 0,2 százalék alatti maradt, így alig került közelebb az árfolyam a technikailag fontos szintnek tekintett 1 300 dollárhoz. A nap végére 1,8 dolláros növekedés után 1 291,3 dollárba került egy uncia arany februári határidőre.

Globális makrogazdasági hírek

Visszaesett az ipar teljesítménye az eurózónában

Az Eurostat adatai alapján **2018 novemberében 1,7 százalékkal csökkent az ipari kibocsátás az eurózónában az előző hónaphoz képest**, és 1,3 százalékkal az EU egészét tekintve. Az előző év azonos időszakával összevetve a visszaesés 3,3 százalékos az eurózónában, és 2,2 százalékos az EU 28 tagállamának összességében. A visszaesés mértéke meghaladta az elemzői várakozásokat, és kérdőjeleket vet fel a régió gazdasági növekedésének utolsó negyedévben várt mértékével kapcsolatban is.