



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.08.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető nemzetközi deviza esetében gyengült.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 4,0 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene Magyarországon 2018. novemberben az előző év azonos időszakához képest.
- Ellentétesen mozogtak a tőzsdeindexek a hét elején Európában és a tengerentúlon.
- Enyhe hozamemelkedés jellemezte a vizsgált állampapírok kereskedését hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,33 USD/hordó [+0,47%];
 - WTI olaj 48,52 USD/hordó [+1,15%];
 - Arany 1 289,90 USD/uncia [+0,32%].
- A német kiskereskedelmi forgalom 2018-ban 1,4-1,5 százalékkal lehet magasabb az előző évvel összevetve.
- 2018 decemberében az USA szolgáltató szektorának teljesítménye elmaradt a várakozásoktól, és a korábbiaknál alacsonyabb növekedésre volt csak képes.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,09	25,56	4,2983	285,95	280,70
30 napja	323,08	25,85	4,2897	285,89	283,80

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető nemzetközi deviza esetében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár tekintetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frankhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – növelték értéküket. A nap nyertese 2,78 százalékos pozitív irányú elmozdulással a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár papírok kivételével – szintén erősödtek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 569	1,06%
BUMIX	3843,74	-0,39%
OTP Bank	11 750	0,26%
Richter	5 695	0,89%
Magyar Telekom	452	0,00%
MOL	3 180	2,78%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

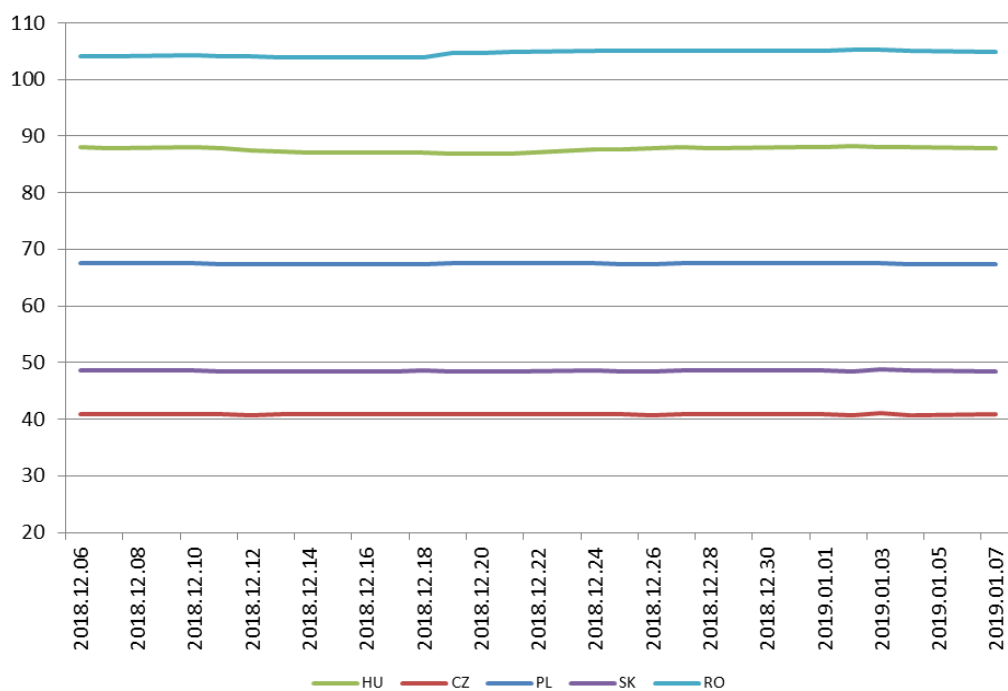
Stagnáló és
emelkedő
hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírok hozamai vegyesen alakultak a hétfői nap folyamán: a lengyel és a román kötvények esetében 2-8 bázispontos csökkenés figyelhető meg, a cseh és a szlovák állampapírok esetében viszont 1-2 bázispontos hozamnövekedés történt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,79	-2
Románia Y10	4,62	-8
Csehország Y10	1,79	1
Szlovákia Y8	0,63	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,12	0
M12	0,365	0
Y3	1,225	1
Y5	2,31	2
Y10	2,875	6
Y15	3,755	6
Bubor ON	0,04	-2
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 4 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene Magyarországon 2018. novemberben az előző év azonos időszakához képest. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint ez a növekmény 3,5 százalék. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás tavaly novemberben 1,1 százalékkal csökkent az azt megelőző hónap eredményéhez viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	-0,15%
FTSE 100	6 811	-0,39%
DAX	10 748	-0,18%
S&P 500	2 550	0,70%
DJIA	23 531	0,42%
Nikkei 225	20 204	0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétesen mozogtak a tőzsdeindexek a hét elején Európában és a tengerentúlon. Az európai befektetők óvatosak maradtak az ismét megindult USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokra figyelve. Londonban az ünnepeket követően újra a Brexittel kapcsolatos parlamenti viták kerültek az érdeklődés középpontjába. Mindkét téma visszafogta a tőzsdék teljesítményét, amelyek így 0,2-0,4 százalékos veszítettek értékükből. Az Amerikai Egyesült Államokban viszont a pénteki fellendülés e hét elején is kitartott, amelynek eredményeként a Dow Jones ipari átlag 0,4, míg az S&P 500 0,7 százalékos emelkedést, de a Nasdaq még ennél is nagyobb (1,3 százalékos) nyertese volt a napnak. Az ázsiai piacok is inkább kíváncsian figyeltek a kereskedelmi tárgyalások eredményére, amelynek következtében a kínai tőzsde stagnált, Korea kismértékben esett, ám a tokiói Nikkei index így is 0,8 százalékos növekedést tudott elérni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,68	2
spanyol	1,51	3
olasz	2,90	1
portugál	1,82	1
német	0,22	1
francia	0,72	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe hozamemelkedés jellemezte a vizsgált állampapírok kereskedését. A hétfői napon mind az USA, mind pedig az európai államok 10 éves állampapírjainak hozamai kis mértékben növekedtek. Ez a spanyol és a francia államkötvények esetében 3-3 bázispontos, míg az amerikai papíroknál 2 bázispontos hozamemelkedést jelentett. A német, a portugál és az olasz papírok esetében mindössze 1-1 bázisponttal drágult az államadósság finanszírozása.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a hét első kereskedési napján. A piaci szereplőket optimizmus töltötte el az USA-Kína kereskedelmi tárgyalások újraindulása miatt, amely hatással lehet majd az energiahordozó keresletére is. Ezzel egy időben pedig a hónap elején életbe léptek az OPEC-tagországok és

együttműködő partnereik kitermelést visszafogó megállapodásai. A hírek következtében az észak-amerikai benchmarknak tekintett WTI olajfajta hordónkénti ára februári szállításra 1,2 százalékkal, 48,52 dollárra emelkedett. A globális benchmark Brent olaj pedig hordónként 57,33 dollárba került a nap végén, amely 0,5 százalékos növekedést jelent. Nap közben még ennél is magasabban jártak az árfolyamok, ám az egyik nagy piaci elemző cég lefelé módosította a nyersolaj célárfolyamát a kereslet alakulásával kapcsolatos bizonytalanságok miatt, amely így törést okozott a kereskedés trendjében is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,33	0,47%	Arany	\$ 1 289,90	0,32%
WTI olaj	\$ 48,52	1,15%			

Emelkedni tudott az arany árfolyama hétfőn. A pénteki jelentős árfolyamesést követően kedvezően hatott az arany kereskedésére a dollár árfolyamának csökkenése. Ennek következtében 4,1 dollárral emelkedett a nemesfém ára februári szállításra, így 1289,90 dollárba került egy uncia. Ugyan az árfolyam még távol van az 1300 dolláros technikai árszinttől is, ám elemzők úgy vélik, hogy hosszabb távon is növekedhet az arany árfolyama, ha folytatódik a bizonytalanság az egyéb befektetési piacokon 2019-ben.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő német kiskereskedelmi forgalom

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján a **kiskereskedelmi forgalom 1,4-1,5 százalékkal lehet magasabb 2018-ban, mint egy évvel korábban, reáláron számolva** (az első 11 hónap adatai alapján becsülve). A novemberi kiskereskedelmi forgalom 1,4 százalékkal magasabb az előző hónappal összevetve, és 1,1 százalékkal az előző év novemberéhez képest.

Lassuló növekedés az USA szolgáltató szektorában

Az amerikai ISM elemzőcég legfrissebb adatai alapján **2018 decemberében az USA szolgáltató szektorának teljesítménye elmaradt a várakozásoktól.** Miközben a szolgáltatási szektorok teljesítményét mérő index novemberben 60,7 ponton állt, decemberre 57,6 pontra süllyedt, amely elmaradt ugyan az elemzői várakozásoktól, ám még így is a 107. egymást követő hónapban ért el növekedést a szektor. Az index valamennyi összetevője, az üzleti aktivitás, az új megrendelések és a foglalkoztatás mutatói is romlottak az év utolsó hónapjára.