



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.16.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, és hosszú lejáraton is 6-9 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb került, a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018 novemberében a hazai szálláshelyeken a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,6, a belföldi vendégeké 5,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának adatát.
- Pozitívban zárták a hét második kereskedési napját a világ vezető tőzszeindexei mind Európában, mind a tengerentúlon.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok keddi kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,64 USD/hordó [+2,80%];
 - WTI olaj 52,11 USD/hordó [+3,20%];
 - Arany 1 288,40 USD/uncia [-0,20%].
- A képviselők 432-202 arányban utasították el tegnap a Brexit-megállapodást.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,98	25,54	4,2916	286,35	283,16
30 napja	323,35	25,77	4,2823	286,85	284,92

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollárhoz képest is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a Magyar Telekom értékpapírai erősödtek, az OTP Bank és a MOL részvényei gyengültek. A nap nyertese 0,88 százalékos pozitív irányú elmozdulással a távközlési és telekommunikációs vállalat volt. A régiós tőzsdék – a bolgár index kivételével – emelkedéssel fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 600	-0,17%
BUMIX	3 899,92	-0,26%
OTP Bank	11 600	-0,34%
Richter	5 810	0,69%
Magyar Telekom	458	0,88%
MOL	3 178	-0,75%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

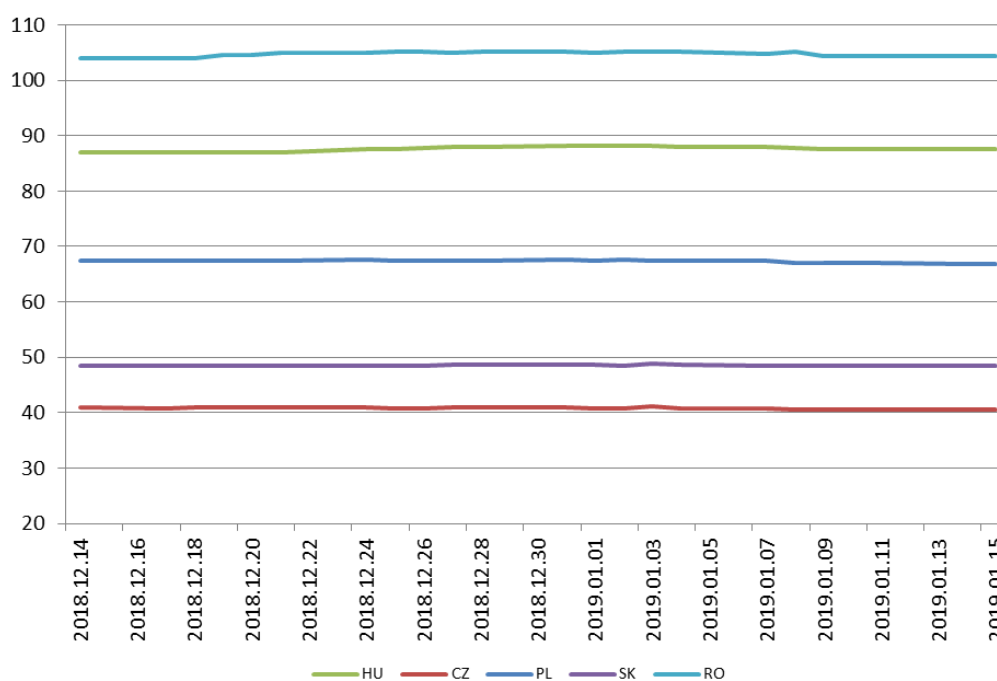
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, és hosszú lejáraton is 6-9 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve, a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 8 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel, a román és a szlovák állampapírok esetében 1-3 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,76	3
Románia Y10	4,96	1
Csehország Y10	1,79	-8
Szlovákia Y8	0,62	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	-1
M6	0,11	0
M12	0,28	-5
Y3	1,01	-6
Y5	2,145	-7
Y10	2,685	-9
Y15	3,615	-7
Bubor ON	0,00	-2
5 év CDS	87	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,7 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 novemberében a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,6 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké 5,9 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 7,1 százalékkal nőtt. 2018. január–novemberben a kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakájában mért vendégforgalma 4,0, bruttó bevétele pedig 9,5 százalékkal volt magasabb, mint 2017 azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	349	0,35%
FTSE 100	6 895	0,58%
DAX	10 892	0,33%
S&P 500	2 610	1,07%
DJIA	24 066	0,65%
Nikkei 225	20 443	-0,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitívban zárták a hét második kereskedési napját a világ vezető tőzsdeindexei mind Európában, mind a tengerentúlon. Ugyan a befektetőket a gyenge kínai gazdasági adatok továbbra is óvatosságra intették, de a világ leginkább az Egyesült Királyság parlamentjének Brexit-szavazására figyelt. A meghatározó börzék közül a londoni FTSE 100 mutató 0,58 százalékot emelkedett, a pán-európai Stoxx 600 index 0,35 százalékkal, míg a német DAX 0,33 százalékkal került feljebb. Az Amerikai Egyesült Államokban az erős nyitást követően lanyhulás vette kezdetét, de a piaczárás felé közeledve megérkezett a tengerentúltra a Brexit-szavazás eredménye és újra felfelé vették az irányt a mutatók. A Dow 0,65, míg az S&P 500 index 1,07 százalékot emelkedett, a technológiai papírokat képviselő Nasdaq pedig közel 2 százalékkal erősödött. Szerda hajnalra a csendes-óceáni térség vezető indexei felemásan teljesítettek, valószínűsíthetőleg a Brexit-megállapodás eredményét ízelgetve. A Nikkei nagyjából fél százalékot veszített értékéből, de a térség többi meghatározó tőzsdeindexe sem változott kiugró mértékben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,71	0
spanyol	1,40	-3
olasz	2,87	2
portugál	1,66	-3
német	0,21	-3
francia	0,62	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok keddi kereskedését. A vizsgált államkötvények hozama közül egyedül az olasz emelkedett tegnap, 2 bázisponttal. Ezzel szemben a spanyol, a portugál, a német és a francia államadósság-finanszírozásának terhe kismértékben csökkent, legutóbbi 2, a többi esetében 3 bázisponttal. Ugyanakkor az amerikai kötvény hozamában nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

A siralmas hétkezdetét követően megugrottak az olaj benchmarkok árfolyamai. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára februári szállítási határidőre 3,20 százalékkal került feljebb és így 52,11 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta márciusi határidőre 2,80 százalékos növekedés után 60,64 dollárba került hordónként a nap végén. A pozitív elmozdulás egyfajta visszakorrigálásnak tekinthető, másrészt lelkesítőleg hatott a kereskedők hangulatára, hogy a kedvezőtlen kínai gazdasági adatok hatására az ország bejelentette, hogy gyors lépéseket tesz gazdaságának fellendítése érdekében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,64	2,80%	Arany	\$ 1 288,40	-0,20%
WTI olaj	\$ 52,11	3,20%			

Csökcent az arany árfolyama a nemzetközi piacon. A tőzsdén uralkodó pozitív hangulat és a dollárárfolyam növekedése kedvezőtlenül hatott az arany kereskedésére, ennek következtében még messzebb került a technikailag fontos szintnek tekintett 1 300 dollártól. Így a nap végére a nemesfém ára februári szállításra unciánként 1288,40 dollárba került.

Globális makrogazdasági hírek

Elbukott a Brexit-megállapodás

Theresa May kormánya történelmi léptékűnek mondható vereséget szenvedett tegnap, miután **a képviselők 432-202 arányban utasították el a Brexit-megállapodást.** Ugyan valószínűsíthető volt a bukás, de annak mértéke túlszárnyalta a várakozásokat. Az ellenzéki Munkáspárt már be is nyújtotta a bizalmatlansági indítványt a Theresa May vezette kormány ellen, melyről ma este szavaznak majd a parlamentben az Egyesült Királyságban. Philip Hammond brit pénzügyminiszter tegnap már annak lehetőségét is felvetette, hogy kinyújtják a kilépési intervallumot, ezzel elhalasztva az 50. cikk alapján esedékes kilépési időpontot.