



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.15.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank viszonylatában erősödött.
- A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,80 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a hozamok változatlanok voltak az egy éves papírok kivételével, ahol egy bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A hosszú szegmensben a 3 éves papírok változatlan hozama mellett 2-3 bázispontos emelkedés volt jellemző.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban vizsgálva a mezőgazdasági termelői árak 2,7, a mezőgazdasági ráfordítási árak pedig 4,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- Többségében visszaesés jellemezte a vezető nemzetközi részvényindexeket a legutóbbi kereskedési napon.
- Enyhe, többnyire negatív irányú hozammozgások történtek a nemzetközi állampapírpiacokon tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,57 USD/hordó [+1,49%];
  - WTI olaj 54,41 USD/hordó [+0,94%];
  - Arany 1 313,90 USD/uncia [-0,10%].
- Az Eurostat első becslése szerint 2018. IV. negyedévben – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – az eurózónában és az EU 28 tagállamában egyaránt 0,2 százalékkal növekedett a GDP az előző negyedévhez képest.
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2018 utolsó negyedévében stagnált Németország gazdasága.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,44	25,78	4,3293	280,51	281,98
30 napja	321,29	25,62	4,3007	285,25	278,32

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 napos szintje alatt, a dollár viszonylatában pedig e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,80 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai blue chippek kivétel nélkül negatívan teljesítettek. A nap vesztese 2,2 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 899	-0,80%
BUMIX	3781,4	-0,31%
OTP Bank	11320	-0,70%
Richter	5390	-2,18%
Magyar Telekom	465	-0,96%
MOL	3280	-0,12%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

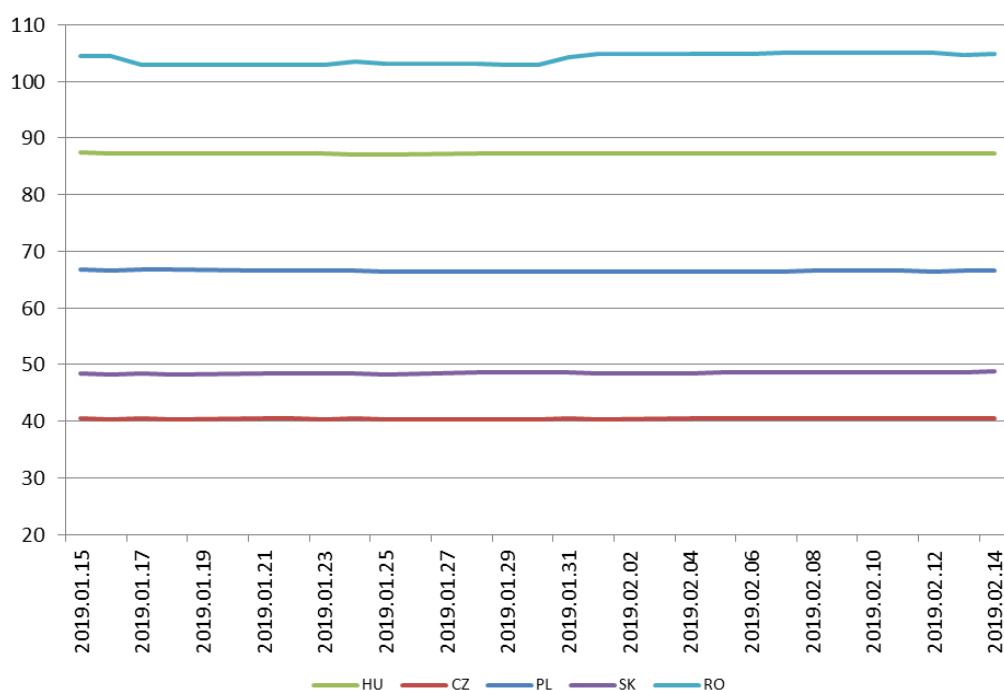
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a hozamok - változatlanok voltak az egy éves papírok kivételével, ahol egy bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A hosszú szegmensben a 3 éves papírok változatlan hozama mellett 2-3 bázispontos emelkedés volt jellemző. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapír-hozamok közül a lengyel 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 9 bázispontos, a szlovák 8 éves hozamok pedig 1 pontos csökkenést mutattak. A román és a cseh hozamok 13 illetve 4 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	-9
Románia Y10	4,81	4
Csehország Y10	1,65	13
Szlovákia Y8	0,53	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,24	0
M12	0,38	1
Y3	1,04	0
Y5	2,235	2
Y10	2,72	3
Y15	3,73	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

398 millió eurós  
külkereskedelmi  
többlet  
decemberben

2018 decemberében a mezőgazdasági termelői árak az előző év azonos időszakához képest 5,8 százalékkal nőttek, amit a növényi termékek árának több mint 10 százalékos emelkedése, illetve az élő állatok és állati termékek árának 1,5 százalékos csökkenése eredményezett. A teljes 2018 évet vizsgálva a mezőgazdasági termelői árak 2,7, a mezőgazdasági ráfordítási árak pedig 4,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	-0,32%
FTSE 100	7 197	0,09%
DAX	11 090	-0,69%
S&P 500	2 746	-0,27%
DJIA	25 439	-0,41%
Nikkei 225	20 901	-1,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében visszaesés jellemezte a vezető nemzetközi részvényindexeket a legutóbbi kereskedési napon.** A tengerentúli tőzsdék hangulatát elrontották a frissen megjelent, váratlanul kedvezőtlen gazdasági adatok, amelyek az amerikai kiskereskedelem 1,2 százalékos decemberi visszaeséséről, és ezzel egyidejűleg a munkanélküli álláskeresők számának növekedéséről számolnak be. A kellemetlen hírek árnyékot vetettek az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat jelenleg övező optimizmusra, és a Nasdaq kivételével valamennyi benchmark index kismértékű veszteséggel zárta a napot. A nyugat-európai börzést szintén hasonló tendencia jellemezte. A csalódást keltő amerikai decemberi kiskereskedelmi adat, amely felerősítette egy közelgő recesszióval kapcsolatos aggodalmakat, itt is erőteljesen éreztette hatását. A frankfurti DAX, a párizsi CAC40 és a páneurópai Stoxx 600 egyaránt gyengültek, egyedül a londoni FTSE100 index tudott 0,1 százalékkal emelkedni. Ázsiában valamennyi vezető index esett a globális gazdaság bizonytalansága következtében. Negatív irányba tolta az árfolyamokat a gyenge amerikai kiskereskedelmi adat mellett az a tény is, hogy egyelőre nincs látható eredménye az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásoknak. A tokiói Nikkei több mint 1 százalékos mínuszban zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,66	-5
spanyol	1,25	0
olasz	2,81	2
portugál	1,59	-2
német	0,10	-2
francia	0,53	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Enyhe, többnyire negatív irányú hozammozgások történtek a nemzetközi állampapírpiacokon tegnap.** A legtöbb államkötvény hozama lejjebb került, közülük a legnagyobb, 5 bázispontos csökkenés az előző nap emelkedő hozamú amerikai papír esetében következett be. A spanyol 10-éves kötvényhozam stagnált, egyedül az olasz államadósság terhe emelkedett kimutatható mértékben, 2 bázisponttal.

**Csütörtökön tovább emelkedtek az olajárak.** Az olaj árfolyama ezzel már a harmadik egymást követő napon növekedett. A piaci szereplők az amerikai-kínai tárgyalások kimenetelére fókuszálnak, amely várhatóan közvetlen hatással lesz a nyersolaj iránti keresletre. Emellett felfelé hajtotta az olajárakat az a hír is, hogy a szaúdi Aramco cég váratlanul leállította a héten a kitermelést Safaniyah-ban, ahol a világ legnagyobb offshore olajmezője található. A leállítás az OPEC által tervezetten kívül további napi 1 millió hordós termelés kiesést jelent. A globális benchmark Brent áprilisi határidős árfolyama másfél százalékot emelkedve közel háromhónapos csúcson zárt, és az amerikai WTI ára is csaknem 1 százalékkal nőtt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,57	1,49%	Arany	\$ 1 313,90	-0,10%
WTI olaj	\$ 54,41	0,94%			

**Csökken az arany ára tegnap.** Az április határidős arany árfolyama 0,1 százalékot veszített értékéből. A nemesfém árának gyengülése irányába hatott az amerikai-kínai kereskedelmi feszültség enyhülése és az erősödő dollár. Ezzel szemben az amerikai kiskereskedelem legfrissebb – havi szinten az elmúlt kilenc évben mért legnagyobb mértékű – visszaeséséről szóló adata a Fed kamatemelési politikájának szüneteltetése ellen hat, korlátozva az arany árfolyamának jelentősebb gyengülését.

## Globális makrogazdasági hírek

Lassú gazdasági  
növekedés az  
Európai Unióban

**Az Eurostat első becslése szerint 2018. IV. negyedévben – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – az eurózónában és az EU 28 tagállamában egyaránt 0,2 százalékkal növekedett a GDP az előző negyedévhez képest.** Az előző év azonos időszakához képest a növekedés mértéke az eurózónában 1,2, az Unió egészében pedig 1,4 százalék volt. A 2018-as év egészét tekintve az Európai Unió tavalyi 1,9 százalékos GDP-növekedése 0,5 százalékponttal elmarad az egy évvel korábbitól.

Stagnáló német  
gazdaság

**A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2018 utolsó negyedévében stagnált Németország gazdasága.** A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a GDP értéke az előző negyedévi szinten maradt, az előző év azonos időszakához képest 0,6 százalékos emelkedést jelent. A német gazdaság 2018. évi GDP növekedésének üteme 1,4 százalék volt.