



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.18.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton viszont stagnálást, minimális csökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Jó hangulatban zárták a múlt hetet a nemzetközi tőzsdék, valamennyi jelentős részvényindex emelkedett.
- Csekély mértékű, vegyes irányú hozammozgások történtek a nemzetközi állampapírpiacokon pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,25 USD/hordó [+2,54%];
  - WTI olaj 55,59 USD/hordó [+2,12%];
  - Arany 1 322,10 USD/uncia [+0,60%].
- Az amerikai Fed pénteki statisztikai közleménye szerint 2019. januárban 0,6 százalékkal csökkent az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,80	25,66	4,3283	280,02	280,90
30 napja	319,31	25,53	4,2841	282,51	280,34

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben 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 áll.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai vezető részvények erősödtek, a legnagyobb mértékű, 1,51 százalékos növekedést a Magyar Telekom árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék – a bolgár mutató kivételével – pozitív tartományban zártak pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 180	0,70%
BUMIX	3 808,7	0,72%
OTP Bank	11 400	0,71%
Richter	5 455	1,21%
Magyar Telekom	472	1,51%
MOL	3 288	0,24%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

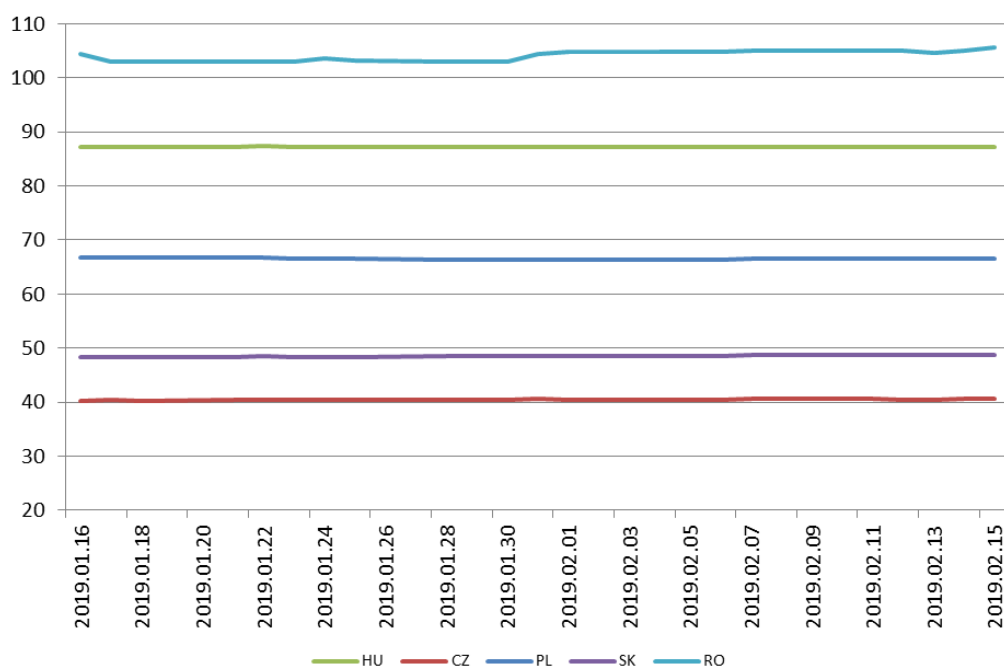
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást, minimális csökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel adósság-finanszírozás terhe 12 bázisponttal mérséklődött, míg a román és a cseh hozam 6, illetve 20 bázisponttal emelkedett. A szlovák 8 éves állampapírhozam esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,69	-12
Románia Y10	4,87	6
Csehország Y10	1,85	20
Szlovákia Y8	0,53	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,24	0
M12	0,375	-1
Y3	1,035	-1
Y5	2,255	2
Y10	2,73	1
Y15	3,725	0
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

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	1,41%
FTSE 100	7 237	0,55%
DAX	11 300	1,89%
S&P 500	2 776	1,09%
DJIA	25 883	1,74%
Nikkei 225	21 282	1,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jó hangulatban zárták a hetet a nemzetközi tőzsdék, valamennyi jelentős részvényindex emelkedett.** Optimizmussal töltötte el a befektetőket az a pénteki bejelentés, hogy ezen a héten Washingtonban folytatódnak az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások. Bár a két fél álláspontja továbbra is több pontban jelentősen eltér, a tárgyalások ténye bizakodással tölti el a piaci szereplőket. A kínai export felélénküléséről szóló friss adatok szintén a kedvező kilátásokat erősítik. A vezető tengerentúli és ázsiai börzeindexek többsége jelentősen, 1-2 százalék közötti mértékben emelkedett. A nyugat-európai részvényindexek az általános optimizmus közepette – amelyet több vállalati eredmény is táplált – az elmúlt 3,5 hónap legmagasabb szintjére kerültek. A frankfurti DAX – a vártnál gyengébb német GDP adatok ellenére is közel 2 százalékkal növekedett. Az Európai Központi Bank tisztviselőjének az alacsonyabb eurózónás inflációs pályáról szóló bejelentése szintén lökést adott az európai tőzsdéknek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,67	1
spanyol	1,25	0
olasz	2,80	-1
portugál	1,57	-2
német	0,10	0
francia	0,54	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csekély mértékű, vegyes irányú hozammozgások történtek a nemzetközi állampapírpiacon pénteken.** A legnagyobb mértékű – 2 bázispontos negatív irányú – elmozdulás a portugál állampapír hozamában következett be, a többi államkötvény hozama ennél is kisebb mértékben változott. Az amerikai és a francia államadósság terhében 1-1 bázispontos emelkedés, míg az olasz papírban ugyanekkora mértékű csökkenés történt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább emelkedtek az olajárak.** Az olaj benchmarkok árfolyamai november óta a legmagasabb szinten vannak. A globális benchmark Brent árfolyama 6,70, míg az amerikai WTI olajfajtáé 5,40 százalékkal emelkedett az elmúlt héten. A legfrissebb havi adatok azt mutatják, hogy az OPEC országok olajkitermelésének

csökkenése folyamatos, emellett Szaúd-Arábia további termeléseszköket jelentett be. Továbbá az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások fejleményei csökkentették a globális keresletcsökkenés miatti aggodalmakat, ami szintén segíti az olajárak emelkedését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,25	2,54%	Arany	\$ 1 322,10	0,60%
WTI olaj	\$ 55,59	2,12%			

**Emelkedett az arany ára pénteken.** Az arany árfolyama a hét utolsó kereskedési napján 0,60 százalékkal került feljebb, és ezzel két hetes csúcson zárt. Heti szinten mérsékelt, 0,30 százalékos áremelkedés történt. A nemesfém árfolyamára kedvező hatással vannak az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások pozitív fejleményei, tekintettel arra, hogy Kína a világ egyik legnagyobb aranyvásárlója.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai ipari termelés

**Az amerikai Fed pénteken megjelent statisztikai közleménye szerint 2019. januárban** csökkent az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése. **Az ipari termelés visszaesésének mértéke 0,6 százalék volt** a decemberi 0,1 százalékos növekedést követően. Elemzők a decemberivel megegyező ütemű bővülésre számítottak. Az iparon belül a feldolgozóipar teljesítménye 0,9 százalékkal csökkent, ami elsősorban a járműiparban bekövetkező jelentős visszaesésnek tudható be.