



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.07.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 6-9 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban a hazai ipari termelés volumene 3,6 százalékkal volt nagyobb, mint 2017-ben.
- Többnyire negatívan zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek szerdán.
- Túlnyomó többségében stagnáltak a vizsgált 10 éves nemzetközi államkötvények hozamai tegnap.
- Árpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,69 USD/hordó [+1,20%];
 - WTI olaj 54,01 USD/hordó [+0,70%];
 - Arany 1 314,40 USD/uncia [-0,04%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 318,81 | 25,79 | 4,2954 | 279,82 | 280,36 |
| 30 napja | 321,54 | 25,63 | 4,2960 | 286,67 | 280,97 |

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, míg a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 0,97 százalékos növekedést az OTP árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék – a bolgár és az orosz index kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi napot.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 40 597 | 0,30% |
| BUMIX | 3 930,11 | 0,04% |
| OTP Bank | 11 470 | 0,97% |
| Richter | 5 735 | -1,12% |
| Magyar Telekom | 472,5 | 0,75% |
| MOL | 3 246 | 0,43% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

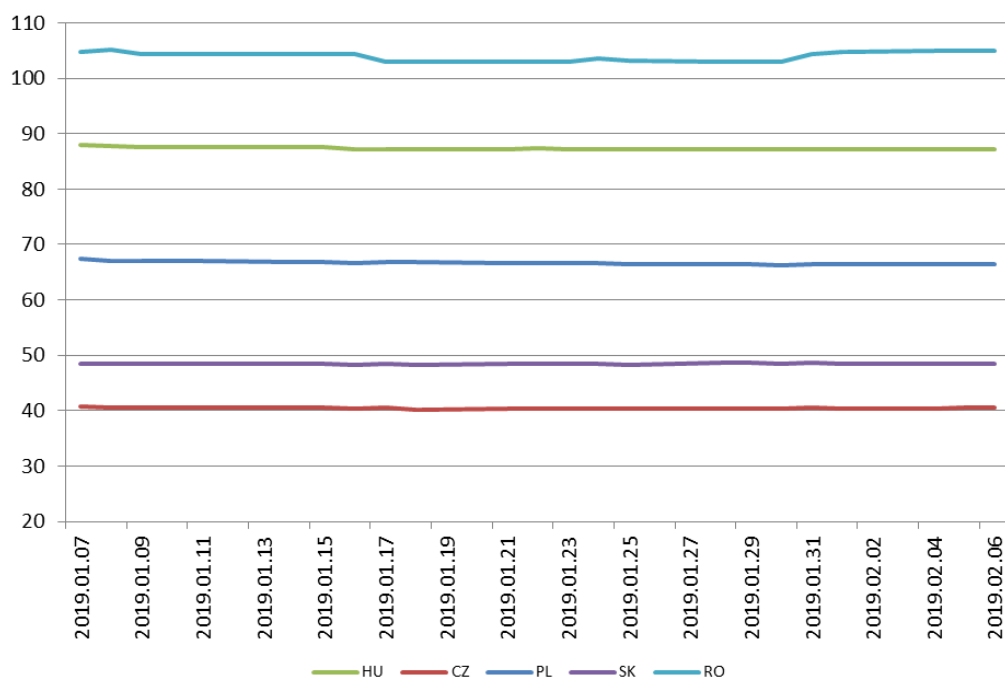
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 6-9 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe stagnált, a román kötvény hozama 10 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel és a szlovák állampapír hozamai 7, illetve 3 bázisponttal kerültek feljebb.

| Régiós állampapírpiacok | | |
|-------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,81 | 7 |
| Románia Y10 | 4,83 | -10 |
| Csehország Y10 | 1,75 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,56 | 3 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,08 | 0 |
| M6 | 0,14 | -1 |
| M12 | 0,375 | 0 |
| Y3 | 0,995 | -6 |
| Y5 | 2,155 | -7 |
| Y10 | 2,645 | -6 |
| Y15 | 3,685 | -9 |
| Bubor ON | 0,00 | 0 |
| 5 év CDS | 87 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal szerint 2018 decemberében 5,4 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene az előző év azonos időszakához képest. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 5,7 százalékkal bővült. 2018-ban a termelés volumene 3,6 százalékkal volt nagyobb, mint 2017-ben. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás decemberben az előző hónaphoz képest 2,5 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 366 | 0,13% |
| FTSE 100 | 7 173 | -0,06% |
| DAX | 11 325 | -0,36% |
| S&P 500 | 2 732 | -0,22% |
| DJIA | 25 390 | -0,08% |
| Nikkei 225 | 20 751 | -0,59% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire negatívan zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek szerdán. Az európai piacok közül egyedül a páneurópai Stoxx 600 tudott emelkedni a tegnapi kereskedés során, miközben a német DAX 0,36, a londoni FTSE 100 pedig 0,06 százalékot veszítettek értékükből. Donald Trump tegnap esti beszédében több gazdaságpolitikai tervéről is beszámolt, mint a mexikói határon letesítendő fal, vagy az országon belüli infrastrukturális fejlesztések. Az elnök továbbá Kínával kapcsolatosan kifejtette, hogy a távol-keleti ország esetében szükséges, hogy elkötelezze magát a valódi, strukturális gazdasági reformok mellett, mielőtt egy kereskedelmi megállapodás megszületik. A Dow Jones továbbra is 25 ezer pont fölött tartózkodik, bár értéke 25 390 pontra csökkent, emellett az S&P 500 és a Nasdaq is veszítettek értékükből. Előbbi így 2 732, az technológiai papírokat tömörítő kompozit index pedig 7 375-ös értéken zárta a napot. Ázsiában többnyire jól teljesítettek a piacok ma hajnalban. Azon felbuzdulva, hogy az Ausztrál Jegybank kamatcsökkentési politikát vezethet be a közeljövőben, az ázsiai központi bankok pozitívan reagáltak, és a befektetők reményei szerint követni fogják az ausztrál példát. A vizsgált tokiói Nikkei a pozitív trendek ellenére veszített értékéből, így 20 751 ponton zárta a kereskedést.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|---|
| amerikai | 2,70 | 0 |
| spanyol | 1,26 | 0 |
| olasz | 2,84 | 4 |
| portugál | 1,67 | 0 |
| német | 0,16 | 0 |
| francia | 0,58 | 0 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire stagnáltak a vizsgált 10 éves nemzetközi államkötvények hozamai tegnap. Az állampapírok közül csak az olasz 10 éves kötvény hozama emelkedett 4 bázispontot. Az amerikai, a spanyol, a portugál, a német és a francia papíroké érdemben nem változott.

Emelkedett a nyersolaj ára a szerdai kereskedési nap végére. Az olaj árát az USA kormányzati jelentéseiben szereplő, a vártnál kisebb mértékű hazai nyersolaj készletekről szóló adatok befolyásolták. Ezzel szemben a negatív irányba elmozduló nemzetközi kereslet visszafogta az árak növekedését. Mindezek eredményeképpen a West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára márciusi határidőre 0,70 százalékkal 54,01 dollárra drágult, az áprilisi határidős északi-tengeri Brent olajfajta pedig 1,20 százalékot emelkedve 62,69 dolláron zárt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 62,69 | 1,20% | Arany | \$ 1 314,40 | -0,04% |
| WTI olaj | \$ 54,01 | 0,70% | | | |

Az arany ára immár a negyedik egymást követő napon csökkent, ennek ellenére a meghatározó tőzsdei szereplők aggodalmas világpiaci kilátásai árfolyammegtartó hatással bírhatnak a nemesfém jövőbeli értékére. Az arany a szerdai nap végére 1 314,40 dolláros unciánkénti áron, 0,04 százalékos értékvesztéssel zárt.