



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.08.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,04 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,38 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban a hazai külkereskedelmi többlet 6 milliárd euró volt.
- Valamennyi irányadó nemzetközi tőzsdeindex csökkent a legutóbbi kereskedési napon.
- Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves nemzetközi államkötvények piacát.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,63 USD/hordó [-1,72%];
 - WTI olaj 52,64 USD/hordó [-2,60%];
 - Arany 1 314,20 USD/uncia [-0,17%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2018. decemberben – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – 0,4 százalékkal csökkent Németország ipari termelése az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,85	25,79	4,3067	280,64	281,07
30 napja	321,29	25,62	4,3007	285,25	278,32

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 napos szintje alatt, a dollár viszonylatában 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 9,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,04 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 3,4 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a csütörtöki kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 174	-1,04%
BUMIX	3 894,44	-0,91%
OTP Bank	11 400	-0,61%
Richter	5 540	-3,40%
Magyar Telekom	469	-0,74%
MOL	3 246	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

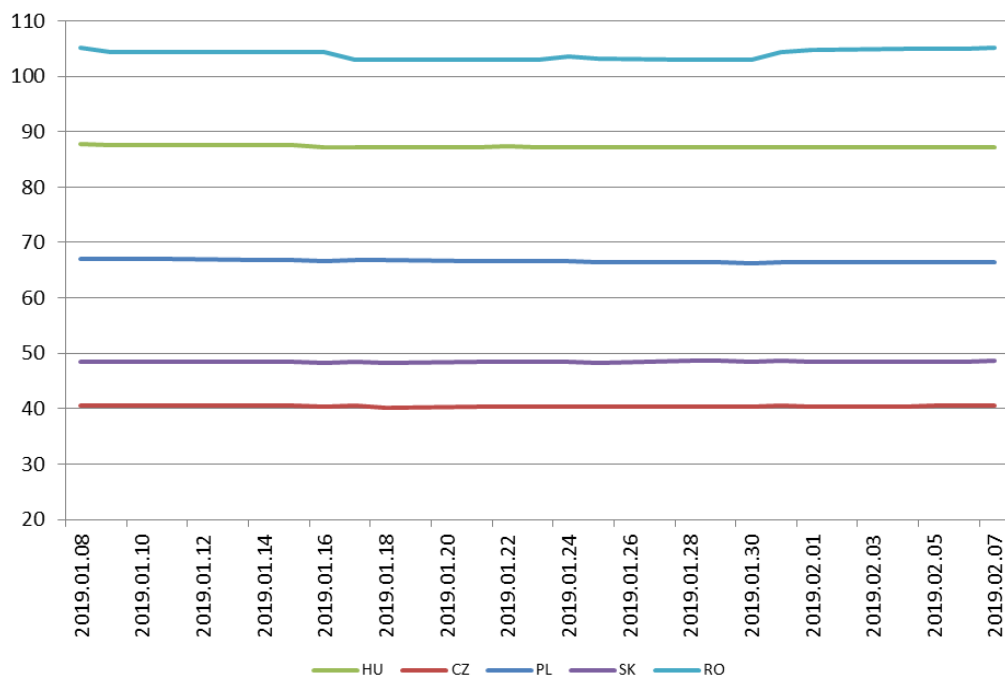
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,38 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves államadósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a román, a cseh és a szlovák hozamok 2-10 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	0
Románia Y10	4,81	-2
Csehország Y10	1,65	-10
Szlovákia Y8	0,53	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,14	0
M12	0,375	0
Y3	0,985	-1
Y5	2,125	-3
Y10	2,625	-2
Y15	3,665	-2
Bubor ON	0,02	2
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

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 decemberében az export euróban számított értéke 2,7, az importé 5,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 173 millió euróval mérséklődött. 2018-ban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 6 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	-1,49%
FTSE 100	7 094	-1,11%
DAX	11 022	-2,67%
S&P 500	2 706	-0,94%
DJIA	25 170	-0,87%
Nikkei 225	20 333	-2,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi irányadó nemzetközi tőzsdeindex csökkent tegnap. A tengerentúli részvénypiacok gyengélkedését az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségek és a globális gazdasági növekedés lassulása miatti aggodalom felerősödése határozta meg. A Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq egyaránt 1 százalék körüli mértékben veszített értékéből. Egyre több jel, illetve nyilatkozat utal arra, hogy még sokáig elhúzódhatnak az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások, valamint hogy a kínai gazdaság növekedésének lassulása Európába is begyűrűzik. Ez utóbbit támasztja alá, hogy az Európai Bizottság az eurózóna 2019. évi növekedési ütemét a novemberi 1,9 százalékról 1,3 százalékra csökkentette, valamint hogy váratlanul visszaesett decemberben a német ipari termelés. Nyugat-Európában a német DAX értéke a gyenge ipari adat hatására kiugró mértékben csökkent, és a londoni FTSE 100 is több mint 1 százalékot esett azt követően, hogy a Bank of England a Brexit miatt mérséklődő növekedést vetített előre. Az európai tőzsdék csökkenéséhez mindemellett több gyenge vállalati negyedéves jelentés is hozzájárult. Ázsiában szintén estek a tőzsdék Donald Trump amerikai elnök azon nyilatkozatát követően, miszerint március előtt nem kíván találkozni Xi Jinping kínai vezetővel a kereskedelmi tárgyalások folytatása érdekében. Valamennyi jelentős ázsiai tőzsdeindex csökkent, köztük a tokiói Nikkei több mint 2 százalékot veszített értékéből a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,65	-5
spanyol	1,25	-2
olasz	2,95	11
portugál	1,67	0
német	0,17	0
francia	0,55	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves nemzetközi államkötvények piacát. Az olasz 10 éves kötvény hozama tovább emelkedett, 11 bázisponttal, míg az amerikai, a spanyol és a francia államadósság terhe 2-5 bázisponttal csökkent. A portugál és a német papírok hozamában nem volt kimutatható változás.

Meredeken csökkent a nyersolaj ára a tegnapi napon. Az olaj árcsökkenése mögött több tényező is állt. Az Európai Bizottság eurózónára és annak fő gazdaságaira vonatkozó, a 2019-2020 évekre lassuló növekedéssel számoló friss előrejelzése megerősítette a globális keresletcsökkenés miatti befektetői aggodalmakat. Emellett szintén az olaj árának csökkenése irányába hatott az erősödő amerikai dollár, valamint a Líbiából érkező hír, amely szerint az ország kitermelési volumenének növekedése várható a közeljövőben. Mindezek eredményeképpen a West Texas Intermediate olajfajta márciusi határidős hordónkénti ára 2,6 százalékkal, míg az áprilisi határidős északi-tengeri Brent olajfajta 1,8 százalékkal esett vissza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,63	-1,72%	Arany	\$ 1 314,20	-0,17%
WTI olaj	\$ 52,64	-2,60%			

Tovább csökkent az arany ára csütörtökön. Ezzel már az ötödik egymás utáni napon tart az arany árfolyamgyengülése, ami utoljára 2017 júniusában fordult elő. Az árcsökkenés mögött az amerikai dollár ereje áll, ugyanakkor mértékének az amerikai és az európai részvénytőzsi eladási hullám gátat szabott. Az áprilisi jegyzésű aranyárfolyam a csütörtöki nap végén 1 314,20 dolláros unciánkénti áron, 0,17 százalékos mínuszban zárt.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2018. decemberben – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – 0,4 százalékkal csökkent Németország ipari termelése az előző hónaphoz képest. Az előző év decemberéhez képest 3,9 százalékos visszaesést mértek. Az energia- és építőipari szektor nélkül számított ipari termelés szerény, 0,2 százalékos emelkedést mutatott. Az energiatermelés decemberben stagnált, míg az építőiparban 4,1 százalékos visszaesés következett be. A váratlanul gyenge adat azt jelzi, hogy Európa legnagyobb gazdaságának 9 éve tartó növekedése véget érni látszik.