



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.19.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 10 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális hozamemelkedést és 2 bázispontos csökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Vegyes napot zártak az európai tőzsdék hétfőn az USA bankszünnapja alatt, míg az ázsiai piacok többsége emelkedett ma hajnalra.
- Kismértékű, de ellentétes előjelű mozgások jellemezték az európai 10 éves államkötvények tegnapi kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei:
  - Brent olaj 66,25 USD/hordó;
  - WTI olaj 55,59 USD/hordó;
  - Arany 1 322,10 USD/uncia.
- Az EU külkereskedelmi egyenlege a világ többi részével szemben +0,7 milliárd euróra csökkent 2018 decemberében az export csökkenése és az import növekedése mellett, miközben egy évvel korábban még 13,1 milliárd eurót tett ki a kereskedelmi többlet.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,95	25,72	4,3295	279,81	281,40
30 napja	317,73	25,57	4,2861	281,06	279,67

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frank viszonylatában e szint alatt 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 10 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 2,54 százalékos pozitív irányú elmozdulást az OTP árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek eltérő irányú elmozdulásokkal fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 653	1,18%
BUMIX	3 825,65	0,45%
OTP Bank	11 690	2,54%
Richter	5 460	0,09%
Magyar Telekom	467,5	-0,95%
MOL	3 310	0,67%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

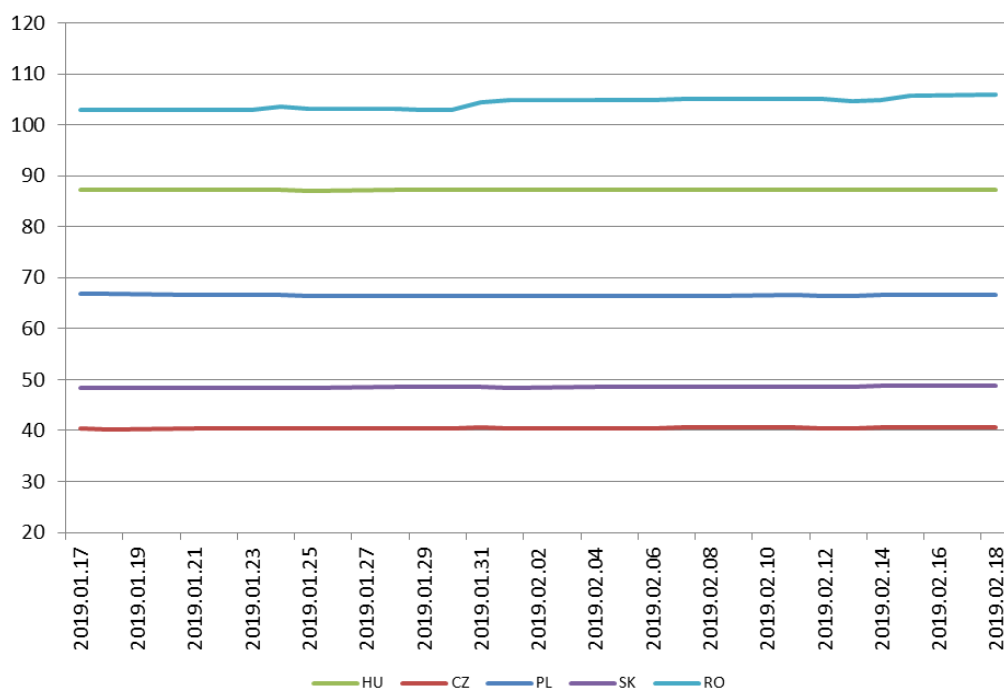
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális hozamemelkedést és 2 bázispontos csökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a szlovák hozam változatlan maradt, a román és a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 9 illetve 6 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,69	0
Románia Y10	4,78	-9
Csehország Y10	1,99	-6
Szlovákia Y8	0,53	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	-1
M6	0,24	0
M12	0,37	-1
Y3	1,015	-2
Y5	2,265	1
Y10	2,74	1
Y15	3,72	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	370	0,23%
FTSE 100	7 219	-0,24%
DAX	11 299	-0,01%
S&P 500	2 776	-
DJIA	25 883	-
Nikkei 225	21 302	0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes napot zártak az európai tőzsdék hétfőn**, miközben az Egyesült Államokban az Elnökök Napja miatt szünetelt a kereskedés. A tengerentúli piacok szabadnapja miatt máshol is visszaesett az aktivitás. A pán-európai Stoxx index így is több, mint 0,2 százalékot tudott emelkedni az amúgy is erős előző hetet követően. Az olasz, spanyol és francia értéktőzsdék még ennél is jobb teljesítményre voltak képesek a hét első napján. Ugyanakkor a frankfurti index, a DAX, stagnált, míg London 0,2 százalék felett veszített az értékéből. Előbbi börzén az autóiipari vállalatok gyenge teljesítménye, míg utóbbin főképpen a bankpapírok húzták le az index értékét. Ázsiában ma hajnalra túlnyomórészt emelkedni tudtak az irányadó indexek, de a növekedés mérsékelt volt és törékenynek is tűnik, ahogy a befektetők folyamatosan figyelik az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások minden mozzanatát. A tokiói tőzsde is mindössze 0,1 százalékot erősödött a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,63	-
spanyol	1,23	-1
olasz	2,77	-3
portugál	1,52	-5
német	0,11	1
francia	0,55	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kismértékű, de ellentétes előjelű mozgások jellemezték az európai 10 éves államkötvények tegnapi kereskedését.** Az amerikai papírokkal a bankszünnap miatt nem kereskedtek. A német és a francia 10 éves államadósság terhe 1-1 bázisponttal nőtt. A dél-európai országokban viszont hozamcsökkenés volt megfigyelhető, ennek mértéke a portugál papírok esetében 5, az olasz esetében 3, míg a spanyol államkötvények esetében 1 bázispontos volt.

**Az USA hivatalos ünnepnapja miatt hétfőn szünetelt a dollárban denominált értékpapírok kereskedése, és a határidős ügyletek is.** Így az Egyesült Államokban irányadó WTI nyersolaj-fajtának, de a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajtának sem született hivatalos új záróára hétfőn. Az elektronikus kereskedési platform adatai alapján a WTI olaj hordónkénti ára 28 centet emelkedett, míg a Brent fajtáé 14 centtel csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,25	-	Arany	\$ 1 322,10	-
WTI olaj	\$ 55,59	-			

**A arany ára sem változott hivatalosan a hét első napján.** Az elektronikus kereskedés azonban a szünnap ellenére folyamatos volt, ennek során a gyengélkedő dollár-árfolyamot kihasználva kissé tovább tudott emelkedni a nemesfém árfolyama, és 1 326 dollár környékén is kereskedtek az áprilisi határidős termékkel.

## Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat előzetes adatai alapján **2018 decemberében az EU (28 tagállama) exportja a világ többi része felé 3,9 százalékkal csökkent** (153,9 milliárd euró) **az egy évvel korábbi sinthez képest, míg az import 4,3 százalékot emelkedett** (153,2 milliárd euró). Így összességében 2018 decemberében a külkereskedelmi egyenleg 0,7 milliárd euró volt, az egy évvel korábbi 13,1 milliárd euróhoz képest. A 2018. január-december időszakot vizsgálta a régió exportja 4 százalékkal, importja pedig 6,5 százalékkal emelkedett 2017. január-december időszakkal összehasonlítva, amely összességében 22,6 milliárd eurós külkereskedelmi hiányt eredményezett a 2017-es év 22,2 milliárd eurós többlete után. Az euróövezet országainak adatait vizsgálva hasonló tendenciák rajzolódnak ki.