



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.02.11.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,17 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők, hosszú szegmensben stagnáltak és 1 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Nyugat-Európában csökkentek, a tengerentúlon és Ázsiában vegyesen mozogtak az irányadó nemzetközi tőzsdeindexek a legutóbbi kereskedési napon.
- Többségében negatív irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves nemzetközi államkötvények piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,10 USD/hordó [+0,76%];
  - WTI olaj 52,72 USD/hordó [+0,15%];
  - Arany 1 318,50 USD/uncia [+0,30%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) pénteki jelentése szerint Németország külkereskedelmi forgalma 2018-ban a 2017. év rekordszintjét meghaladva tovább növekedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,47	25,81	4,3082	281,34	281,07
30 napja	321,18	25,57	4,2943	284,02	279,23

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 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 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,17 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap vesztese 2,65 százalékos negatív irányú elmozdulással a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek eltérő irányú elmozdulásokkal zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 705	-1,17%
BUMIX	3 886,6	-0,20%
OTP Bank	11 270	-1,14%
Richter	5 565	0,45%
Magyar Telekom	469,5	0,11%
MOL	3 160	-2,65%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

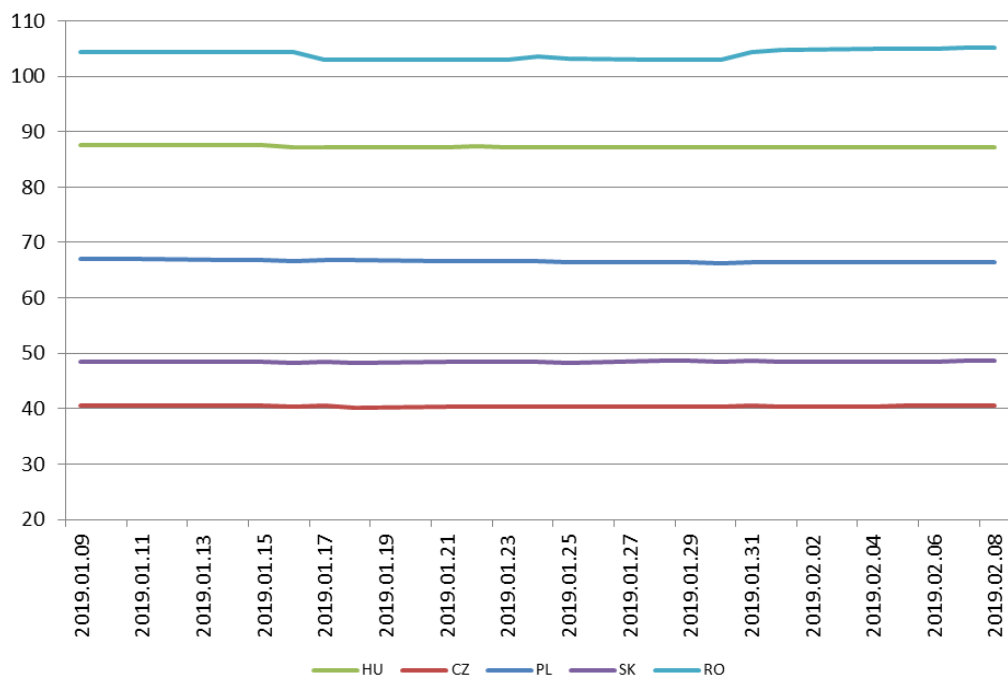
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetőek, hosszú szegmensben stagnáltak és 1 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel hozam változatlan maradt, a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 6 bázisponttal került feljebb, míg a román és a szlovák állampapírhozamok 1-4 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	0
Románia Y10	4,80	-1
Csehország Y10	1,71	6
Szlovákia Y8	0,49	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	-1
M6	0,14	0
M12	0,38	1
Y3	0,975	-1
Y5	2,125	0
Y10	2,625	0
Y15	3,665	0
Bubor ON	0,03	1
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	358	-0,56%
FTSE 100	7 071	-0,32%
DAX	10 907	-1,05%
S&P 500	2 708	0,07%
DJIA	25 106	-0,25%
Nikkei 225	20 333	–

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nyugat-Európában csökkentek, a tengerentúlon és Ázsiában vegyesen mozogtak az irányadó nemzetközi tőzsdeindexek a legutóbbi kereskedési napon.** A nemzetközi tőzsdéken a piaci szereplőket egyre nagyobb aggodalommal töltik el a globális gazdaság fölött gyülekező sötét felhők. Egyre többen tartanak attól, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségek eskalálódása, a hard Brexit, valamint a kínai gazdaság növekedésének lassulása együttesen a tíz évvel ezelőtti válsághoz mérhető recesszióba torkollik. A Wall Street részvényindexei felemásan teljesítettek: az S&P 500 és a Nasdaq árfolyama némileg emelkedett, míg a DJIA negatív tartományban zárt. Nyugat-Európában a nap első felében – a kedvező német decemberi export adatok megjelenése után – emelkedtek az indexek, a nap későbbi részében azonban ennek hatását elnyomta a Brexit, illetve a globális gazdaság helyzete miatti félelem. Végül valamennyi vezető európai börzeindex negatív tartományban fejezte be a pénteki kereskedési napot. Az ázsiai tőzsdék szintén vegyesen teljesítettek: a kereskedők az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások e heti pekingi fordulójának eredményére várnak. A kínai és a taiwani tőzsdék növekedtek, míg az ausztrál és a szingapúri index visszaesett. A japán tőzsdék állami ünnep miatt zárva tartottak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,63	-2
spanyol	1,24	-1
olasz	2,98	3
portugál	1,67	0
német	0,09	-3
francia	0,54	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében negatív irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves nemzetközi államkötvények piacát.** A megfigyelt állampapírok hozamában nem történt jelentős elmozdulás, a változás mértéke egyik esetben sem haladta meg a 3 bázispontot. A kötvényhozamok többségében enyhén csökkentek, egyedül az olasz 10 éves kötvény hozama növekedett 3 bázisponttal. A portugál államadósság terhében nem volt kimutatható változás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Kismértékben emelkedett a nyersolaj ára pénteken.** Az előző napi zuhanás után mindkét olaj benchmark árfolyamában enyhe korrekció következett be, az amerikai WTI olaj árfolyama 0,15, míg a globális benchmark Brenté 0,76 százalékkal került feljebb. Az olaj árfolyamát több tényező együttes hatása alakítja: az OPEC országok termelés csökkentése és a Venezuelával szembeni amerikai szankciók árfelhajtó hatásúak, míg a globális gazdasági növekedés lassulása miatti aggodalmak lefelé nyomják az árakat. Összességében a múlt héten mindkét benchmark veszített értékéből, a WTI 5, a Brent olajfajta pedig 1 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,10	0,76%	Arany	\$ 1 318,50	0,30%
WTI olaj	\$ 52,72	0,15%			

**Növekedett az arany ára pénteken.** Az áprilisi határidős arany árfolyama 0,30 százalékkal került feljebb, ezzel némileg lefaragva az egész heti veszteségéből. A nemesfém pénteki árnövekedése mögött részben egy újabb amerikai kormányzati leállás miatti aggodalmak, részben a Brexit körüli fokozódó bonyodalmak állnak. Az elmúlt héten az arany ára 0,3 százalékkal csökkent, ugyanakkor az év eleje óta 2,9 százalékos növekedést könyvelhetett el.

## Globális makrogazdasági hírek

### Bővülő német külkereskedelem

**A német statisztikai hivatal (Destatis) pénteki jelentése szerint Németország külkereskedelmi forgalma 2018-ban a 2017. év rekordszintjét meghaladva tovább növekedett.** Az előzetes adatok szerint éves szinten az export bővülésének üteme 3,0, az importé 5,7 százalék volt. A külkereskedelmi egyenleg 227,8 milliárd eurós aktívumot mutatott, némileg elmaradva az előző évi 247,9 milliárd eurós értéktől.