



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.02.21.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 329 900 forint volt a bruttó hazai átlagkereset 2018-ban.
- 2018-ban a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 6 százalékkal volt nagyobb az előző évinél.
- Globálisan erősödtek a részvényárak szerdán.
- A nemzetközi állampapírpiacokon vegyesen változtak a hozamok a tegnapi kereskedési nap folyamán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 67,08 USD/hordó [+0,94%];
  - WTI olaj 56,92 USD/hordó [+1,46%];
  - Arany 1 347,90 USD/uncia [+0,20%].
- 2019 februárjában az európai fogyasztói bizalmi index az euróövezetben 0,5 ponttal, az EU egészét tekintve pedig 0,6 ponttal került feljebb.
- 2019 januárjában a német termelői árak 2,6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához, és 0,4 százalékkal az előző hónaphoz képest; 2018-ban pedig éves szinten 2,7 százalékos növekedést mutatott a termelői árindex.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,12	25,65	4,3372	279,27	279,75
30 napja	318,02	25,64	4,2851	280,68	279,87

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje 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 9,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a MOL értékpapírai erősödtek, a Richter és az OTP részvényei gyengültek. A nap nyertese 0,97 százalékos pozitív irányú elmozdulással az olajipari vállalat volt. A régiós tőzsdék – a bolgár index kivételével – emelkedéssel zárták a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 583	0,06%
BUMIX	3 837,37	-0,26%
OTP Bank	11 620	-0,51%
Richter	5 400	-0,18%
Magyar Telekom	472	0,43%
MOL	3 332	0,97%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

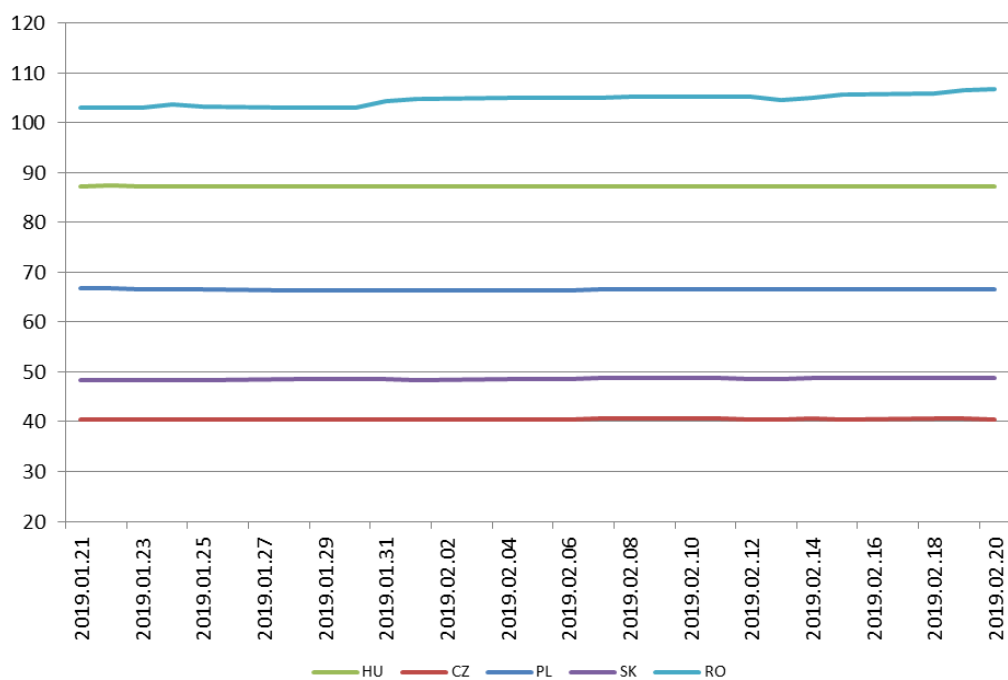
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 4 bázisponttal csökkent, míg a lengyel 9, a román 4, a szlovák papírok esetében 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,75	9
Románia Y10	4,90	4
Csehország Y10	1,85	-4
Szlovákia Y8	0,53	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	-2
M6	0,24	0
M12	0,375	0
Y3	0,975	-3
Y5	2,165	-7
Y10	2,675	-6
Y15	3,665	-5
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

## Magyar makrogazdasági hírek

**329 900 forint volt a bruttó átlagkereset**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 decemberében a bruttó átlagkereset 360 000 forint volt, ami 10,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január–decemberben a bruttó átlagkereset 329 900 forint, a nettó átlagkereset 219 400 forint volt, mindkettő egyaránt 11,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

**6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma**

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2018 decemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 3,7, naptárhatástól megtisztítva pedig 4,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. 2018-ban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 6 százalékkal nagyobb volt az előző évinél.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	0,67%
FTSE 100	7 229	0,69%
DAX	11 402	0,82%
S&P 500	2 785	0,18%
DJIA	25 954	0,24%
Nikkei 225	21 464	0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Globálisan erősödtek a részvényárak szerdán.** Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed januári üléséről készített jelentésből kiderül, hogy az intézmény tisztviselői között nincsen teljes egyetértés a kamatemeléssel kapcsolatban. Ez a hír mérsékelten befolyásolta a nemzetközi tőzsdeárfolyamokat. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások pozitív előmenetele szintén jó hatást gyakorolt a börzékre szerdán. Donald Trump amerikai elnök kijelentése nyomán a befektetők arra következtetnek, hogy a március elsejei határidős kereskedelmi tárgyalások után nem emelkednek 25 százalékra a kínai termékeket érintő jelenleg 10 százalékos vámok. Az amerikai elnök kijelentette továbbá, hogy Kína után a következő potenciális kereskedelmi megállapodást Európával kötheti a gépjármű vámokkal kapcsolatban. Az amerikai piacokon a vizsgált Dow Jones mutató 0,24, az S&P 500 index pedig 0,18 százalékot emelkedett. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index értéke szintén nőtt, értéke így 7 489 ponton áll. Az európai tőzsdéken is pozitív hangulat volt a jellemző. A londoni FTSE 100 mutató 0,69, a frankfurti DAX index 0,82, a páneurópai Stoxx 600 jelzőszám pedig 0,67 százalékos pluszban zárta a szerdai kereskedést. Ázsiában szintén pozitívan fogadták a befektetők a kereskedelmi tárgyalások pozitív kimenetelét és lehetséges célegyesbe érését. A tokiói Nikkei index ma hajnalban 0,15 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,65	1
spanyol	1,21	-1
olasz	2,86	7
portugál	1,52	1
német	0,10	0
francia	0,53	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírpiacon vegyesen változtak a hozamok a szerdai kereskedési nap folyamán.** Az amerikai és portugál 10 éves államkötvények 1 bázispontos, az olasz papír 7 bázispontos csökkenéssel fejezték be a tegnapi napot. A spanyol papírok hozama ezzel szemben 1 ponttal került lejjebb. A német és a francia államadósság finanszírozás terhe ugyanakkor nem változott.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak szerdán.** A nyersolaj árfolyama a legmagasabb értéket vette fel három hónapos időintervallumon belül. A szűkülő nemzetközi kínálat, a nigériai elnök termelés csökkentésével kapcsolatos kijelentései, valamint a szaúdi Aramico vállalat yanbui finomítójának karbantartás miatti leállása együttesen erősítették az olajár emelkedési volumenét. Tegnap kereskedése során a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára áprilisi határidőre 67,08 dolláron zárt, 0,94 százalékos áremelkedést követően. Az Észak-Amerikában irányadónak tekintett West Texas Intermediate nyersolaj ára márciusi határidőre 1,46 százalékos növekedés után 56,92 dolláron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,08	0,94%	Arany	\$ 1 347,90	0,20%
WTI olaj	\$ 56,92	1,46%			

**A hét közepén tovább növekedett az arany ára.** A nemesfém ára tavaly április óta most érte el legmagasabb értékét, amit enyhén tompított a FED januári üléséről kiállított jegyzőkönyv. A nemesfém iránti keresletet tovább növeli Kína folyamatos igénye az arany iránt. A sárga arany ára így a tegnapi nap végére 1 347,90 dolláros unciánkénti értékre nőtt, 0,20 százalékos pozitív elmozdulást mutatva az előző naphoz képest.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő fogyasztói bizalom az EU-ban

Az Európai Bizottság legfrissebb kimutatása szerint **2019 februárjában az európai fogyasztói bizalmi index az euróövezetben 0,5 ponttal, az EU egészét tekintve pedig 0,6 ponttal került feljebb.** A mutató értéke így bőven meghaladja a sokéves átlagot.

### Emelkedő termelői árak Németországban

A német statisztikai hivatal (Destatis) jelentésében beszámol arról, hogy **2019 januárjában a német termelői árak 2,6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához, és 0,4 százalékkal az előző hónapoz képest.** 2018 decemberében a termelői árindex éves értéke 2,7 százalékos növekedést mutatott Németországban.