



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.01.31.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – az 1 bázispontot emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben többnyire minimális emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018 decemberében az ipari termelői árak összességében 4,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakában mért adatokat.
- A legtöbb vezető nemzetközi tőzsdeindex pozitív tartományban zárt szerdán.
- Vegyesen alakultak a vizsgált 10 éves államkötvények hozamai tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,65 USD/hordó [+0,54%];
 - WTI olaj 54,23 USD/hordó [+1,70%];
 - Arany 1 315,50 USD/uncia [+0,02%].
- A GfK elemzése alapján idén januárban tovább javult a német fogyasztói hangulat.
- A nagy-britanniai fogyasztói bizalmi index öt és fél éves negatív csúcsán ragadt 2019 januárban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,68	25,77	4,2840	276,14	274,55
30 napja	321,14	25,70	4,2961	285,40	280,08

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a legnagyobb, 0,53 százalékos nyereséget a Magyar Telekom könyvelte el, a nap vesztese ezzel szemben – 1,55 százalékos veszteséggel – az OTP volt. A régiós tőzsdék – a lengyel kivételével – pozitívan zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 863	-0,69%
BUMIX	3 912,29	-0,28%
OTP Bank	11 470	-1,55%
Richter	5 785	-0,60%
Magyar Telekom	473	0,53%
MOL	3 292	0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

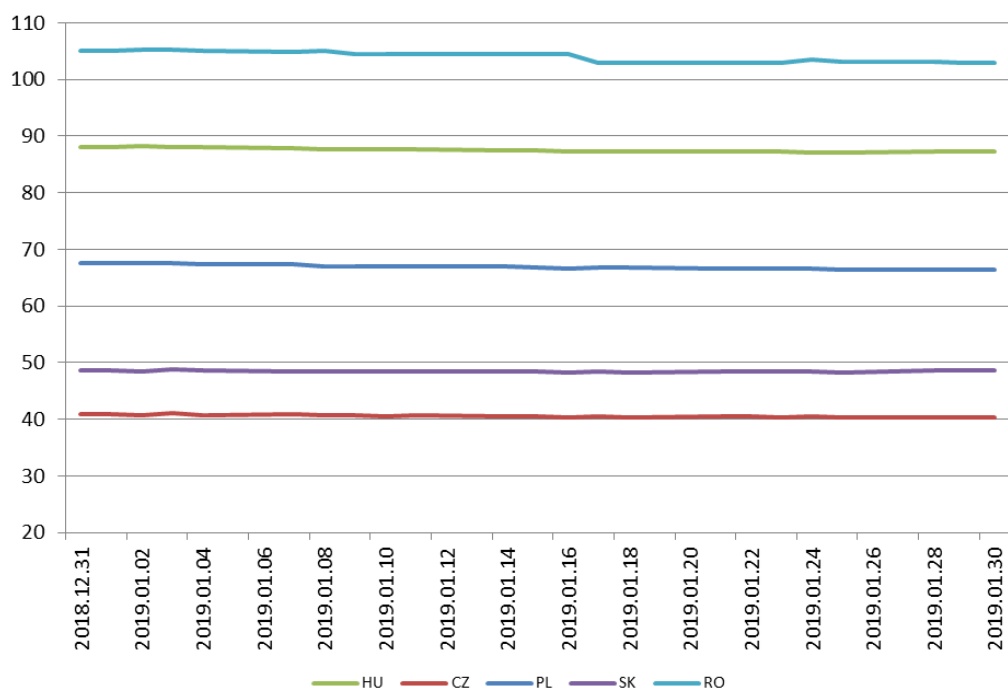
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – az 1 bázispontot emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben többnyire minimális emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 3-5 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák 4 bázisponttal mérséklődött. A román állampapír esetében 21 pontos esés történt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,83	5
Románia Y10	4,95	-21
Csehország Y10	1,81	3
Szlovákia Y8	0,55	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,19	0
M12	0,375	1
Y3	1,175	1
Y5	2,345	0
Y10	2,84	1
Y15	3,815	1
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

Emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 decemberében az ipari termelői árak összességében 4,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakában mért adatokat. Az ipar exportértékesítési árai 3,9 százalékkal nőttek az előző év utdecemberéhez képest. Összességében 2018-ban az ipari termelői árak 5,5 százalékkal kerültek feljebb, mint 2017-ben voltak. Az áremelkedés ütemét a munkabérek növekedése, a forint árfolyamváltozása és a kőolaj világpiaci árának alakulása befolyásolta.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	359	0,36%
FTSE 100	6 942	1,58%
DAX	11 182	-0,33%
S&P 500	2 681	1,55%
DJIA	25 015	1,77%
Nikkei 225	20 773	1,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A legtöbb vezető nemzetközi tőzsdeindex pozitív tartományban zárt szerdán.

Az európai piacok közül egyedül a DAX nem tudott emelkedni a tegnapi kereskedés során, miközben más tőzsdék 0,4-1,6 százalék között erősödtek. Londonban a megállapodás nélküli Brexit lehetőségét elvető parlamenti szavazás is kedvezően hatott a kereskedők hangulatára, így a londoni tőzsde a nap legnagyobb nyertese. A növekedésbe a tengerentúli pozitív befektetői hangulat is besegített, amely az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed piacoknak kedvező várható döntésein, a vállalati pénzügyi beszámolókkal kapcsolatos optimizmuson, illetve a Kína és USA közötti kereskedelmi tárgyalások közelebbi folytatásának hírére alapult. Mindezeknek köszönhetően a Wall Street főbb indexei kilőttek. A Dow Jones több, mint egy hónap után került ismét 25 ezer pont fölé, de emellett az S&P 500 és a Nasdaq is december eleje óta a legmagasabb értéken zárt, 1,5 százalékot meghaladó napi árfolyamnövekedést követően. Ázsiában is jól teljesítettek a piacok ma hajnalra. Ebben a globális tényezők mellett a decemberben javuló kínai feldolgozóipari teljesítményről napvilágot látó hír is közrejátszott. A kínai tőzsdék 1 százalék feletti növekedésével a tokiói Nikkei is lépést tartott, köszönhetően számos iparág vezető vállalata pozitív teljesítményének.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,70	-2
spanyol	1,27	2
olasz	2,60	-3
portugál	1,68	0
német	0,19	-1
francia	0,60	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a vizsgált 10 éves államkötvények hozamai tegnap. Az állampapírok közül a spanyol 10 éves kötvények hozama emelkedett 2 bázispontot, míg a portugál papíroké érdemben nem változott. Ezzel szemben az olasz és az amerikai államadósság finanszírozásának terhe 3, illetve 2 bázisponttal csökkent, míg a német és a francia államadósságé 1-1 bázisponttal került lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Két havi csúcsára emelkedett a nyersolaj ára. Az Energia Információs Hivatal szerdai jelentése alapján az amerikai nyersolaj készletek a vártnál kisebb mértékben növekedtek az elmúlt hét folyamán, emellett a venezuelai állami olajtársasággal szembeni amerikai szankciók is az OPEC szállításokkal kapcsolatos esetleges kockázatok növekedését hozhatják. Mindezek eredményeképpen az West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára márciusi határidőre 92 centtel 54,23 dollárra drágult, az északi-tengeri Brent olajfajta pedig 33 centtel emelkedve 61,65 dolláron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,65	0,54%	Arany	\$ 1 315,50	0,02%
WTI olaj	\$ 54,23	1,70%			

Az arany ára immár a negyedik egymást követő napon emelkedett, amire ebben a hónapban még nem volt példa. A pozitív trend egyben azt is jelenti, hogy a nemesfém árfolyama tavaly május közepe óta a legmagasabb szintjét érte el. A Fed kamatemeléssel való kivárássra vonatkozó utalásainak megjelenése a dollár gyengülése irányába hatott, ez pedig tipikusan áremelkedést hoz az arany kereskedésében. Ez a szerdai nap végére 0,3 dolláros, vagy 0,02 százalékos növekedést jelentett.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló német fogyasztói környezet

A GfK piackutató cég legfrissebb felmérése alapján **januárban is tovább tudott javulni a fogyasztói környezet Németországban.** A válaszadók körében erősödött a fizetések emelkedésével kapcsolatos várakozás, és a vásárlási hajlandóság is. Ugyanakkor az általános gazdasági kilátások megítélése már a negyedik egymást követő hónapban romlik körükben. A fogyasztói hangulat javulását emellett a megtakarítási hajlandóság enyhe mérséklődése is támogatta.

Tartósan negatív brit fogyasztói bizalom

A brit fogyasztók rossz hangulata januárra sem változott meg, és a GfK piackutató cég fogyasztói bizalmi indexe öt és fél éves negatív szintjén maradt. A háztartások ugyan kedvezőbben ítélik meg a jövedelmi helyzetüket a növekvő bérek és foglalkoztatás miatt, valamint az infláció csökkenése következtében, de az általános gazdasági várakozásaik a következő évre nagyon negatívak, ezáltal az index sem tudott javulni.