



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.02.01.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza esetében erősödött.
- A BUX 17,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – a 12 hónapos csökkenő DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2018 novemberében az export 3,9 százalékkal, az import 5,4 százalékkal volt több 2017 azonos időszakához képest.
- Csekély elmozdulásokkal zárták a csütörtöki kereskedést a nemzetközi tőzsdeindex.
- Valamennyi vizsgált 10 éves államkötvény hozamában csökkenést regisztráltak tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,89 USD/hordó [+0,40%];
  - WTI olaj 53,79 USD/hordó [-0,80%];
  - Arany 1 325,20 USD/uncia [+0,70%].
- Hároméves mélypontra gyengült a kínai feldolgozóipar teljesítménye 2019 első hónapjában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,69	25,75	4,2644	276,95	275,67
30 napja	322,10	25,76	4,2904	286,69	283,85

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza esetében erősödött. A hazai fizetőeszköz mind az euró, mind a svájci frank, valamint a dollár viszonylatában is a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek a csütörtöki kereskedési nap folyamán. A legnagyobb mértékű, 1,64 százalékos növekedést a Richter árfolyamában regisztrálták, ezzel szemben a nap vesztese a Magyar Telekom volt, 1,48 százalékos csökkenéssel. A régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 856	-0,02%
BUMIX	3908,7	-0,09%
OTP Bank	11370	-0,87%
Richter	5880	1,64%
Magyar Telekom	466	-1,48%
MOL	3302	0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

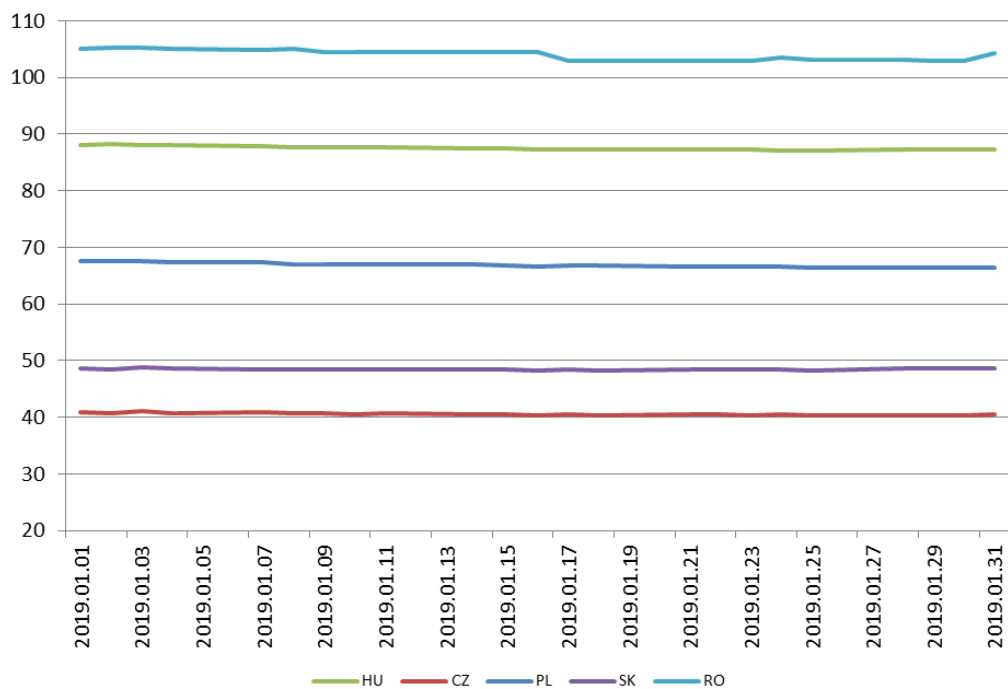
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a 12 hónapos csökkenő DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal, a román és a cseh kötvények hozama 6 ponttal, a lengyel 10 éves állampapír hozama pedig 10 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,73	-10
Románia Y10	4,89	-6
Csehország Y10	1,75	-6
Szlovákia Y8	0,54	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,19	0
M12	0,37	-1
Y3	1,155	-2
Y5	2,255	-9
Y10	2,74	-10
Y15	3,75	-6
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

Növekedett a  
külkereskedelem  
volumene  
Magyarországon

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2018 novemberében az export 3,9 százalékkal, az import 5,4 százalékkal volt több 2017 azonos időszakához képest. Az aktívum 478 millió euró volt, 204 millió euróval kevesebb a 2017. novemberi értéknél. 2018 első tizenegy hónapjában a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 5,6 milliárd euró volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	359	0,04%
FTSE 100	6 969	0,39%
DAX	11 173	-0,08%
S&P 500	2 704	0,86%
DJIA	25 000	-0,06%
Nikkei 225	20 788	0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csekély elmozdulásokkal zárták a csütörtöki kereskedést a nemzetközi tőzsdeindex.** Az európai piacokon a vizsgált indexek közül egyedül a DAX nem tudott emelkedni a tegnapi kereskedés során. Londonban a megállapodás nélküli Brexit lehetőségét elvető keddi parlamenti szavazás még tegnap is kedvezően hatott a kereskedők hangulatára, így 0,39 százalékos emelkedéssel a londoni tőzsde lett a nap legnagyobb nyertese, melyet a páneurópai Stoxx 600 gyűjtőindex követett. Vegyesen zárták a kereskedést a tengereutáni börzék is. A nap győztese egyértelműen az S&P 500 volt, amely három évtizede nem zárt ennyire pozitív hónapot, mint a idén januárban. A befektetői hangulatot olyan tényezők befolyásolták, mint a vállalatai gyorsjelentések – köztük a Facebook és a GE pozitív beszámolója –, az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed kamatdöntését követő fellelézés, illetve a Kína és USA közötti kereskedelmi tárgyalások közelgő folytatásának híre. 1,40 százalékos emelkedésével a Nasdaq kompozit index is pozitív napot tudhat maga mögött. Egyedül a Dow Jones mutató veszített 6 pontot értékéből, de így is megtartotta a 25 000 pontos szintet. Péntekre virradóra az ázsiai kereskedésben nem volt egyértelmű az irány, így a csendes-óceáni tőzsdék vegyesen zártak. A tokiói Nikkei relatíve jelentéktelen elmozdulással, 0,07 százalékkal gyengült a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,64	-6
spanyol	1,20	-6
olasz	2,57	-1
portugál	1,63	-5
német	0,16	-3
francia	0,56	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Valamennyi vizsgált 10 éves államkötvény hozamában csökkenést regisztráltak tegnap.** Az állampapírok közül az amerikai és a spanyol 10 éves kötvények hozama 6-6 bázisponttal, a portugál államadósság finanszírozásának terhe 5, a francia 4, a német 3, míg az olasz 1 bázisponttal került lejjebb.

**Vegyesen mozgott a nyersolaj benchmarkok árfolyama.** A West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára márciusi határidőre 0,80 százalékos csökkenéssel 53,79 dollárra csökkent, az északi-tengeri Brent olajfajta pedig 0,40 százalékkal emelkedve 61,89 dollárra drágult. Bár az Energia Információs Hivatal szerdai jelentése nyomán a WTI olajfajta ára szerdán kéthavi csúcsára emelkedett, még a tegnapi csökkenés ellenére is 18,50 százalékos emelkedéssel zárta a január hónapot, amire 2016 áprilisa óta nem volt példa.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,89	0,40%	Arany	\$ 1 325,20	0,70%
WTI olaj	\$ 53,79	-0,80%			

**Az arany ára immár az ötödik egymást követő napon emelkedett, és ezzel együtt január egészét tekintve a negyedik egymást követő hónapot zárta nyereséggel.** A pozitív trend egyben azt is jelenti, hogy a nemesfém árfolyama tavaly május közepe óta a legmagasabb szintjét érte el. A Fed kamatdöntése nagyban támogatta az áremelkedést az arany kereskedésében, mely a csütörtöki nap végére 0,70 százalékos pozitív elmozdulással unciánként 1325,20 dolláron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

**A Caixin Insight Group kínai kutatóintézet és az IHS Markit londoni székhelyű pénzügyi-gazdasági adatszolgáltató közös felmérésének ma hajnalban közzétett adatai szerint** a kínai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) értéke a decemberi 49,7 pontról 48,3 pontra süllyedt januárban (szemben a 49,5 pontos elemzői várakozásokkal). Ezzel az értékkel **hároméves mélypontra gyengült a kínai feldolgozóipar teljesítménye.** A mutatószám csökkenésének hátterében a hanyatló vállalati termelés és a rendelésállomány megtorpanása állnak, melyek tovább növelik a világ második legnagyobb gazdaságának egyre nagyobb mértékű növekedés-lassulásával kapcsolatos aggodalmakat.