



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.02.04.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – az stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1 ponttal kerültek lejjebb a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 8-12 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll.
- Többségében enyhén emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek a hét utolsó kereskedési napján.
- Valamennyi vizsgált 10 éves államkötvény hozama növekedett pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,75 USD/hordó [+3,10%];
  - WTI olaj 55,26 USD/hordó [+2,66%];
  - Arany 1 322,10 USD/uncia [-0,20%].
- A Markit londoni székhelyű gazdaságkutató intézet közleménye szerint az eurózóna feldolgozóipara 2019. januárban stagnálásközeli állapotba került.
- Az arizonai ISM Gazdaságkutatóintézet jelentése szerint az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóipara 2019. januárban tovább bővült.

## Magyar tőke- és devizapiac

Negatív  
elmozdulások a  
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,50	25,70	4,2888	278,37	277,31
30 napja	321,11	25,66	4,2920	285,53	281,81

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár esetében is a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,1 milliárd forint, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények eltérően teljesítettek: az OTP Bank és a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama emelkedett, a Richter valamint a MOL értékpapírjainak hozama csökkent. A legnagyobb mértékű, 0,55 százalékos visszaesést az olajipari vállalat árfolyamában regisztrálták, míg a legnagyobb nyereséget – 1,14 százalék - az OTP könyvelhette el. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 973	0,29%
BUMIX	3932,27	0,60%
OTP Bank	11500	1,14%
Richter	5870	-0,17%
Magyar Telekom	469	0,64%
MOL	3284	-0,55%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

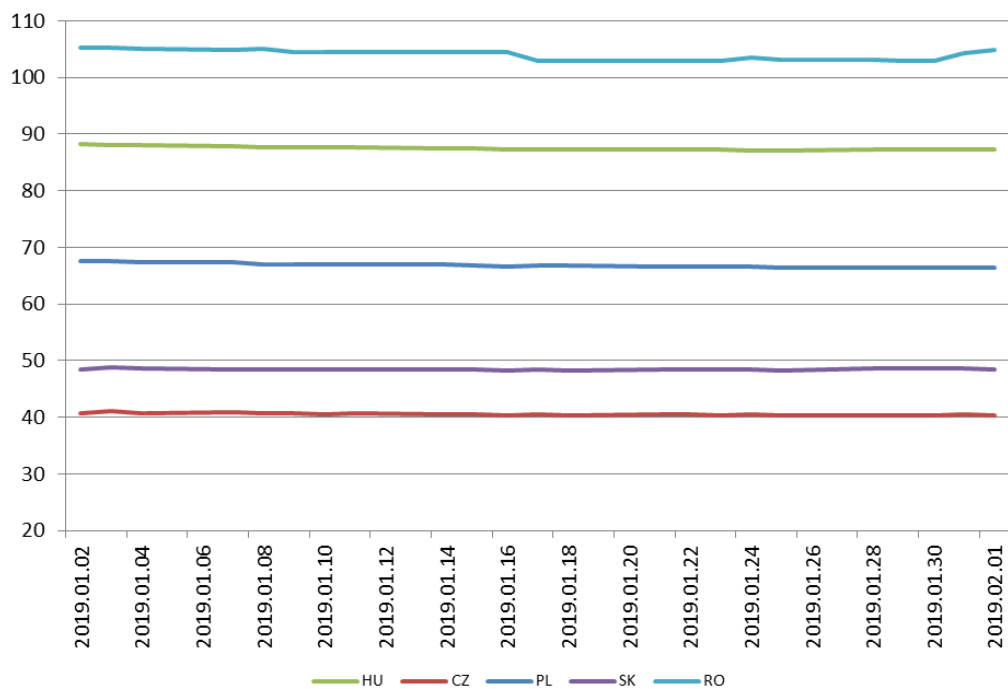
Csökkenő  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – az stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1 ponttal kerültek lejjebb a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 8-12 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 3-8 ponttal emelkedett, a román és a cseh kötvények hozama 4-7 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	8
Románia Y10	4,85	-4
Csehország Y10	1,68	-7
Szlovákia Y8	0,57	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,18	-1
M12	0,365	-1
Y3	1,035	-12
Y5	2,155	-10
Y10	2,635	-11
Y15	3,67	-8
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

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	359	0,04%
FTSE 100	7 020	0,74%
DAX	11 181	0,07%
S&P 500	2 707	0,09%
DJIA	25 064	0,26%
Nikkei 225	20 884	0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Enyhén emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek a hét utolsó kereskedési napján.** A tengerentúlon a gyenge kezdés után a nap folyamán megjelent, a várakozásokat jóval meghaladó munkaerőpiaci és feldolgozóipari adatok hatására többségében pozitív tartományban zártak a vezető indexek, 1-1,5 százalékos heti szintű emelkedést produkálva. Az európai piacokon csekély elmozdulások történtek, a DAX és a páneurópai Stoxx600 gyakorlatilag stagnált. A piaci szereplők magatartását főként a frissen megjelent vállalati jelentések határozták meg. Londonban továbbra is kedvezően hatott a piaci szereplőkre a megállapodás nélküli Brexit lehetőségét elvető keddi parlamenti szavazás eredménye, így 0,74 százalékos emelkedéssel ismét a londoni tőzsde lett nap legnagyobb nyertese. Ázsiában a kínai és taiwani tőzsdék a Holdújév miatt zárva tartottak, a nyitva tartó tőzsdék figyelme főként a héten tartandó amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások következő, Washingtonban tartandó kétnapos értekezlete felé irányult. A japán Nikkei 0,46 százalékos emelkedéssel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,69	6
spanyol	1,23	3
olasz	2,73	14
portugál	1,65	2
német	0,17	1
francia	0,57	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Valamennyi vizsgált 10 éves államkötvény hozama növekedett pénteken.** A csütörtöki visszaesést követően kisebb-nagyobb mértékű korrekció következett be az állampapírok hozamában. A legkisebb, 1 bázispontos emelkedést a német államadósság terhében regisztrálták, míg az olasz kötvény hozama kiugróan, 14 bázisponttal nőtt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Növekedett pénteken a nyersolaj benchmarkok árfolyama.** Az amerikai West Texas Intermediate olajfajta márciusi határidős jegyzésű hordónkénti ára 2,7 százalékkal emelkedett. A növekedéshez a venezuelai politikai helyzet körüli bonyodalmak, az OPEC országok kitermelés-csökkenése, valamint a működő

amerikai fúrótornyok számának heti visszaesése egyaránt hozzájárult. Heti szinten az amerikai benchmark WTI árfolyama közel 3 százalékkal került feljebb. Az északi-tengeri Brent olajfajta áprilisi jegyzésű árfolyama a pénteki napon 3,1, a hét egészében 1,8 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,75	3,10%	Arany	\$ 1 322,10	-0,20%
WTI olaj	\$ 55,26	2,66%			

**Pénteken megtorpant az arany árának öt napja tartó emelkedése.** A menedékkülföldi betöltő nemesfém árfolyama annak hatására csökkent, hogy pénteken a vártnál jobb amerikai munkaerőpiaci és feldolgozóipari adatok jelentek meg. A hét egészét tekintve azonban a különböző geopolitikai feszültségek következtében az előző héthez hasonlóan ismét feljebb került az arany árfolyama.

## Globális makrogazdasági hírek

Folytatódó lassulás  
az eurózóna  
feldolgozóiparában

**A Markit londoni székhelyű gazdaságkutató intézet közleménye szerint az eurózóna feldolgozóipara 2019. januárban stagnálásközeli állapotba került.** A januári felmérés eredménye alapján a beszerzésimenedzser-index (BMI) értéke 50,5 pont volt a decemberi 51,4 után. Az index értéke már hatodik hónapja csökken és 2014. november óta a legalacsonyabb szinten áll. A kibocsátás enyhén növekedett, az új megrendelések értékében azonban 2013. április óta a legnagyobb visszaesés következett be. Az eurózónai országai közül csak a Spanyolország és Franciaország mutatója emelkedett, míg Németország 49,7 pontos értéke 50 havi mélypontot jelent.

Változatlanul  
növekvő amerikai  
gazdaság

**Az arizonai ISM Gazdaságkutatóintézet jelentése szerint az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóipara 2019. januárban tovább bővült.** A beszerzési menedzser-index értéke 56,6 százalék volt, 2,3 százalékponttal magasabb a decemberinél. Az új megrendelések, a termelés és a foglalkoztatottság egyaránt növekedett, a teljes gazdaság növekedése immár a 117. egymást követő hónapja tart.