



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.06.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,94 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséggel megegyező, szintén 25 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll.
- Növekedéssel folytatták a hetet a vizsgált nemzetközi börzék.
- Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,98 USD/hordó [-0,90%];
 - WTI olaj 53,66 USD/hordó [-1,70%];
 - Arany 1 319,20 USD/uncia [-0,01%].
- 2018 novemberében 1,6 százalékkal csökkent a német gyáripari megrendelések volumene az előző havihoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Negatív
elmozdulások a
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,50	25,71	4,2887	278,66	278,90
30 napja	320,98	25,56	4,2964	285,51	279,70

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

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,94 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom értékpapírai erősödtek, az OTP Bank, a Richter és a MOL részvényei gyengültek. A nap vesztese 2,12 százalékos negatív irányú elmozdulással az olajipari vállalat volt. A régiós tőzsdék mind emelkedéssel fejezték be az előző kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 474	-0,94%
BUMIX	3928,47	0,50%
OTP Bank	11360	-0,09%
Richter	5800	-1,28%
Magyar Telekom	469	0,21%
MOL	3232	-2,12%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

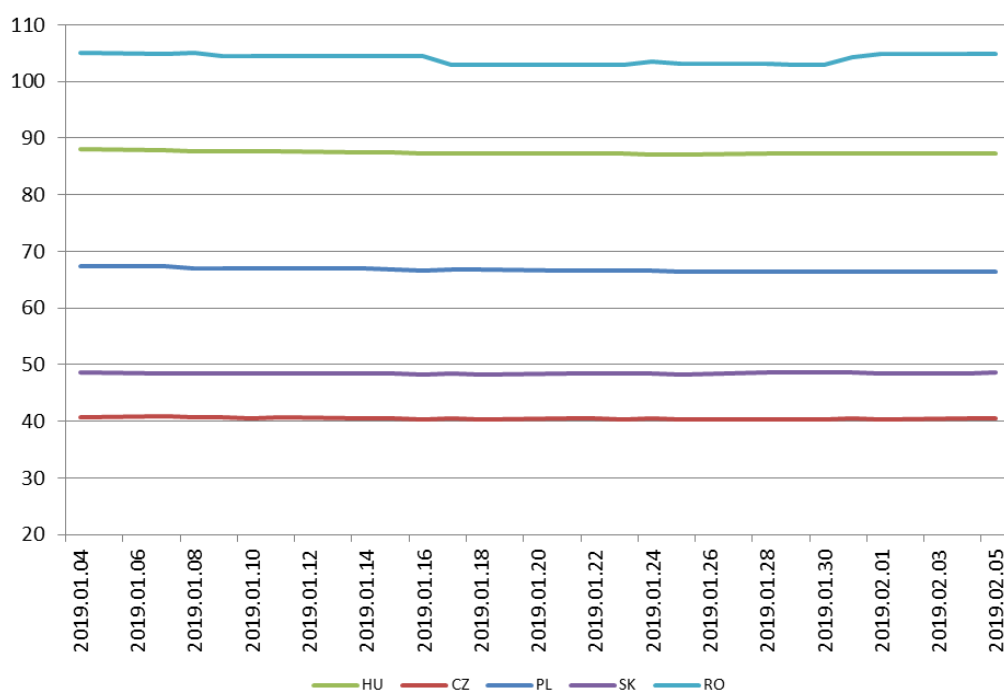
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséggel megegyező, szintén 25 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh adósság-finanszírozás terhe 3, illetve 4, a román papíroké pedig 22 bázisponttal mérséklődött. A szlovák 8 éves állampapír hozama 1 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,74	-7
Románia Y10	4,93	6
Csehország Y10	1,75	4
Szlovákia Y8	0,53	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,15	-1
M12	0,375	0
Y3	1,055	1
Y5	2,225	4
Y10	2,705	4
Y15	3,78	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	365	1,41%
FTSE 100	7 177	2,04%
DAX	11 368	1,71%
S&P 500	2 738	0,47%
DJIA	25 412	0,68%
Nikkei 225	20 874	0,14%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekedéssel folytatták a hetet a vizsgált nemzetközi börzék, ahogyan egyre több tőzsdei cég hozta nyilvánosságra legutóbbi negyedéves gazdasági adatait. Az öreg kontinens tőzsdéi közül a londoni FTSE 100 mutató 2,04 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 1,41 százalékos, míg a német DAX 1,71 százalékos pozitívumot könyvelt el. Trump elnök az Amerikai Egyesült Államok helyzetét értékelő beszédében az amerikai gazdaság soha nem látott mértékű növekedéséről beszélt, bár ez annak függvényében erősen megkérdőjelezhető, hogy időbeli távlatban mekkora adatsort veszünk figyelembe. A kedvező vállalati beszámolók, illetve az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed múlt heti utalása a következő kamatemelés elhalasztására továbbra is felfelé húzta az indexeket, amelyek így 0,5-0,7 százalék körül erősödtek. Szerdára virradóra az ázsiai kereskedésben is pozitív irány bontakozott, így a csendes-óceáni tőzsdék is emelkedéssel zártak. A tokiói Nikkei 0,14 százalékkal került feljebb a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,70	-2
spanyol	1,26	0
olasz	2,80	4
portugál	1,68	0
német	0,17	-1
francia	0,58	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden. A német és a francia 10 éves államkötvények hozama 1-1, míg az amerikai 2 bázisponttal mérséklődött. Mindeközben az olasz államadósság terhe 4 bázisponttal nőtt. Ugyanakkor a spanyol és a portugál papírok esetén nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkent a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Eltérő mértékben ugyan, de mind az észak-amerikai WTI, mind pedig a globális viszonyítási alapnak számító Brent ára visszaesett. E mögött valószínűleg továbbra is a csökkenő keresletből való befektetői félelem áll, illetve az elhúzódó venezuelai politika válság. Így az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára márciusi szállítási határidőre 1,70 százalékkal lejjebb kerülve 53,66 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta áprilisi határidőre 0,90 százalékos esés után 61,98 dollárba került hordónként a nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,98	-0,90%	Arany	\$ 1 319,20	-0,01%
WTI olaj	\$ 53,66	-1,70%			

Minimálisan ugyan, de tovább gyengült az arany ára a hét második napján. A rövid növekedési periódus után immár a harmadik egymást követő napot zárta eséssel a nemesfém árfolyama, melynek háttérében az áll, hogy a befektetők figyelme inkább a dollárárfolyamra, a kincstárjegyekre és Trump elnök Amerikai Egyesült Államok helyzetét értékelő beszédére irányult. Így az áprilisi jegyzésű arany unciánként 1319,20 dollárba került a nap végén.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő német
gyáripari
megrendelések

A német statisztikai hivatal (Destatis) imént közölt adatai alapján **2018 novemberében 1,6 százalékkal csökkent a német gyáripari megrendelések volumene az előző havihoz képest.** Mindez azt mutatja, hogy Európa legnagyobb gazdasága is problémákkal néz szembe.