



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.14.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető nemzetközi devizával szemben erősödött.
- A BUX 9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-6 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban a hazai GDP 4,8 százalékkal emelkedett.
- Globálisan erősödtek a részvényárak szerdán.
- A nemzetközi állampapírpiacokon hozamcsökkenés volt a jellemző az amerikai államkötvények piaca kivételével.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,61 USD/hordó [+1,87%];
 - WTI olaj 53,90 USD/hordó [+1,48%];
 - Arany 1 315,10 USD/uncia [+0,08%].
- 2018 decemberében 0,9 százalékkal csökkent az ipari kibocsátás az euró zónában az előző hónaphoz, és 4,2 százalékkal az előző év azonos időszakához képest.
- Az USA fogyasztói árindexe nem változott érdemben 2019. januárban az előző hónaphoz képest, és a 12 hónapos áremelkedés is mindössze 1,6 százalékot ért el.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,70	25,77	4,3369	280,11	282,51
30 napja	322,86	25,54	4,2902	286,80	282,88

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a MOL értékpapírai erősödtek, a Richter és az OTP részvényei gyengültek. A nap vesztese 2,48 százalékos negatív irányú elmozdulással a gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdeindexek eltérő irányú elmozdulásokkal fejezték be a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 221	-0,66%
BUMIX	3 793,08	-1,26%
OTP Bank	11 400	-1,64%
Richter	5510	-2,48%
Magyar Telekom	469,5	1,40%
MOL	3 284	1,42%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

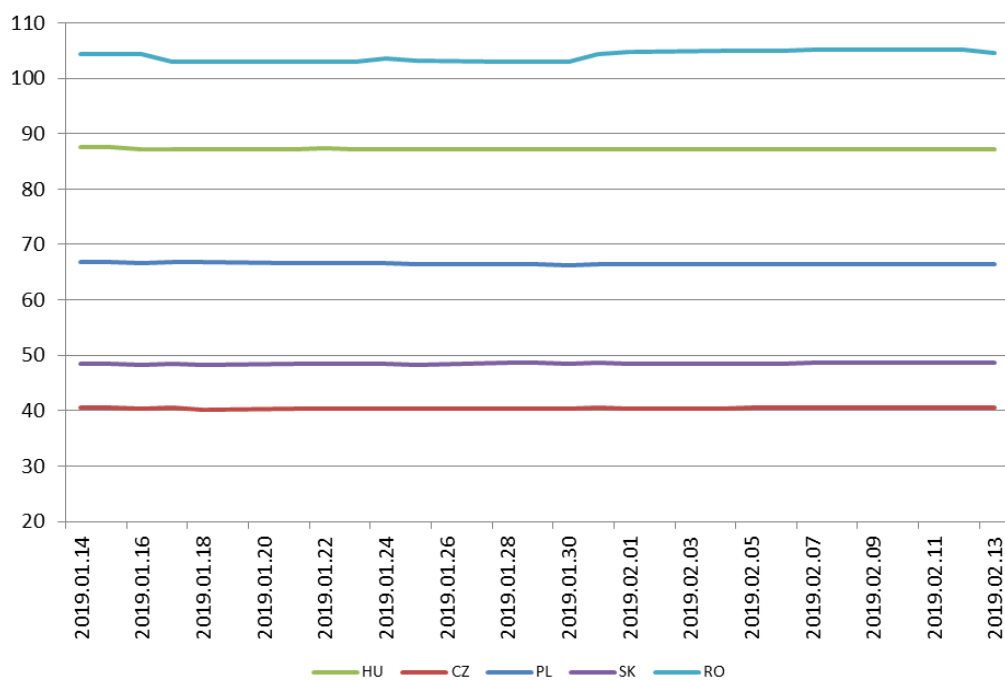
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-6 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 4 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel 10, a román és a szlovák papírok esetében 1-1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,71	-10
Románia Y10	4,90	-1
Csehország Y10	1,77	4
Szlovákia Y8	0,51	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,24	10
M12	0,375	0
Y3	1,045	-3
Y5	2,215	-2
Y10	2,69	-6
Y15	3,705	-6
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

5 százalékkal
bővült a gazdaság
teljesítménye

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint Magyarország bruttó hazai terméke 2018 IV. negyedévében a nyers adatok szerint 5, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint 4,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedéshez a legtöbb nemzetgazdasági ág hozzájárult, a legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások. 2018-ban a GDP 4,8 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	0,60%
FTSE 100	7 191	0,81%
DAX	11 167	0,37%
S&P 500	2 753	0,30%
DJIA	25 543	0,46%
Nikkei 225	21 140	-0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Globálisan erősödtek a részvényárak szerdán. A többnyire kedvező vállalati beszámolók mellett az USA-ból érkező pozitív politikai hírek is segítették a részvényárak emelkedését az európai tőzsdéken. A nap egyik legnagyobb nyertese a londoni FTSE volt, amely 0,8 százalékot emelkedett, s nem sokkal maradt el ettől a teljesítménytől a párn-európai részvényindex sem. A Stoxx így már három egymást követő napon erősödött. Az Egyesült Államokban Donald Trump elnök bejelentette, hogy nem valószínű egy újabb kormányzati leállás. Emellett az USA-Kína kereskedelmi tárgyalások megindulása előtt az elemzők optimisták, hiszen már a határidők esetleges módosítása is felmerült, amennyiben mindkét fél megfelelőnek érzi a tárgyalások előrehaladását. Ezúttal a hírekből a Dow Jones index profitálta a legtöbbet, amely 0,5 százalékkal erősödött, míg a S&P 500 0,3, a Nasdaq pedig 0,1 százalékkal nőtt. Ez utóbbi két index immár negyedik egymást követő napon tudott emelkedni. Ázsiában csütörtök hajnalra ugyanakkor megtorpant a növekedés, elsősorban a kínai indexek húzták vissza a régió teljesítményét. Így hiába jelent meg kedvező adat a japán gazdaság tavalyi utolsó negyedéves növekedéséről, a Nikkei index sem tudott pozitív tartományban zárni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,71	2
spanyol	1,24	0
olasz	2,79	-6
portugál	1,61	-5
német	0,12	-1
francia	0,55	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiacon hozamcsökkenés volt a jellemző az amerikai államkötvények piaca kivételével. Az USA 10 éves állampapírjai esetében 2 bázispontot emelkedtek a hozamok köszönhetően a kedvező inflációs adatoknak. Európában jellemzően csökkentek a hozamok, bár a spanyol államkötvények esetén az elmozdulás nem érte el az 1 bázispontot sem. Olaszország esetében viszont 6 bázisponttal csökkent az államadósság

finanszírozásának terhe, Portugália esetében 5, Franciaország esetében 2, míg Németország esetében 1 bázispontos volt az elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak szerdán. A nyersolaj tegnapi kereskedése során a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára áprilisi határidőre november óta a legmagasabb szintjére ugrott, amikor 63,61 dolláron zárt. Az 1,9 százalékos árnövekedésben a várhatóan tovább csökkenő globális kibocsátással kapcsolatos várakozások mellett a – most éppen – optimizmust tápláló globális kereskedelmi tárgyalások is szerepet játszottak. Az Észak-Amerikában irányadónak tekintett West Texas Intermediate nyersolaj árának növekedése nem tudott teljesen lépést tartani a globális trenddel, mivel az Energia Információs Hivatal szokásos heti jelentése már a negyedik egymást követő alkalommal számolt be a készletek növekedéséről, amely ezúttal az elemzői várakozásokat is meghaladta. Márciusi határidőre így is 1,5 százalékkal többet kell fizetni e nyersolajfajta hordójáért, mint az előző napon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,61	1,87%	Arany	\$ 1 315,10	0,08%
WTI olaj	\$ 53,90	1,48%			

A hét közepén növekedett az arany ára. Ugyan a tőzsdékre visszatérő kockázatvállalási kedv és a legfrissebb politikai-gazdasági hírek nyomán erősödő dollár alapvetően nem jó hír az arany kereskedői számára, ezúttal mégis sikerült enyhe pluszban zárnia a napot. Hosszabb távon a kedvezőtlen piaci feltételek és geopolitikai kockázatok segíthetik az ilyen bizonytalan időkben felértékelődő nemesfém árának emelkedését.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenett az EU ipari termelése

Az Eurostat legfrissebb adatai szerint **2018 decemberében 0,9 százalékkal csökkent az ipari kibocsátás az eurózónában az előző hónaphoz képest.** Az EU egészét tekintve az adat kicsit kedvezőbb, de így is 0,5 százalékos visszaesést jelez, bár üteme mindkét zóna esetében mérsékeltebb az előző hónapban mért visszaeséshez képest. A tavalyi év azonos időszakával összevetve a termelés csökkenése 4,2 százalékos az eurózóna, és 2,7 százalékos az EU 28 tagállama átlagában.

Mérsékelt maradt az infláció az USA-ban

Az USA Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatala által kiadott adatok szerint **2019. januárban nem változott érdemben a fogyasztói árindex.** A januárig tartó 12 hónap alatt mindössze 1,6 százalék volt az áremelkedés. A mérsékelt változások mögött az energiaárak csökkenése áll, amely kompenzálni tudta az egyéb termékek, szolgáltatások körében jelentkező áremelkedést.