



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.05.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 4,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, 2 bázispontos hozamcsökkenést és minimális hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton 1-3 pontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll.
- 2018-ban a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 6 százalékkal haladta meg az előző évit.
- Európa vegyesen, a tengerentúli piacok pedig erős növekedéssel kezdték a hetet.
- Hozamemelkedés jellemezte a 10 éves állampapírok kereskedését hétfőn is.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,51 USD/hordó [-0,38%];
 - WTI olaj 54,56 USD/hordó [-1,28%];
 - Arany 1 319,30 USD/uncia [-0,21%].
- Az Eurostat adatai alapján 2018 decemberében 0,8 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak az eurózónában, illetve az EU 28 tagállamában.
- 2018 novemberében az elemzői várakozásokat meghaladó mértékben estek vissza a feldolgozóipari megrendelések az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,25	25,68	4,2843	277,84	277,44
30 napja	320,65	25,55	4,2869	285,32	281,33

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank ellenében erősödött. 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 felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL értékpapírai erősödtek, az OTP és a Magyar Telekom részvényei gyengültek. A nap vesztese 1,13 százalékos negatív irányú elmozdulással az OTP Bank volt. A régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 857	-0,28%
BUMIX	3 908,97	-0,59%
OTP Bank	11 370	-1,13%
Richter	5 875	0,09%
Magyar Telekom	468	-0,21%
MOL	3 302	0,55%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

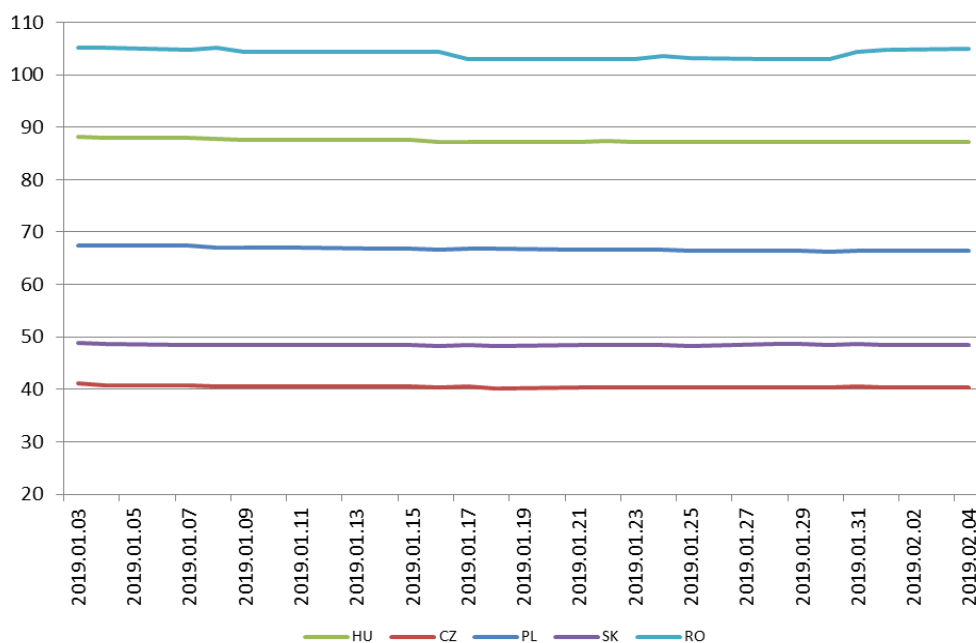
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, 2 bázispontos hozamcsökkenést és minimális hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton 1-3 pontos emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel adósságfinanszírozás terhe stagnált, a szlovák kötvény hozama 2 bázisponttal mérséklődött, mindeközben a román és a cseh 10 éves állampapírok hozamai 2-3 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	0
Románia Y10	4,87	2
Csehország Y10	1,71	3
Szlovákia Y8	0,55	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,16	-2
M12	0,375	1
Y3	1,045	1
Y5	2,185	3
Y10	2,66	3
Y15	3,7	3
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

3,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek üzletek forgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 decemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adatok szerint 3,7, naptárhatástól megtisztítva pedig 4,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakra vonatkozó értékét. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletek volumene nem változott, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,0, az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,9 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2018-ban a forgalom volumene 6,0 százalékkal volt nagyobb az előző évinél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	0,06%
FTSE 100	7 034	0,20%
DAX	11 177	-0,04%
S&P 500	2 725	0,68%
DJIA	25 239	0,70%
Nikkei 225	20 844	-0,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európa vegyesen, a tengerentúli piacok pedig erős növekedéssel kezdték a hetet, ahogyan egyre több tőzsdei cég hozza nyilvánosságra legutóbbi negyedéves gazdasági adatait. Az öreg kontinens tőzsdéi közül a londoni teljesített a legjobban 0,2 százalékos növekedésével. A pán-európai Stoxx index növekedése nem érte el a 0,1 százalékot, míg a frankfurti DAX minimális eséssel zárt tegnap. A new yorki tőzsdén a technológiai és internetes vállalkozások jó teljesítménye húzta felfelé az indexeket, amelyek így 0,7 százalék körül erősödtek, de a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq ennél is nagyobb, 1,2 százalékos plusszal zárt. A kedvező vállalati beszámolók mellett még mindig érezteti pozitív hatását az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed múlt heti utalása a következő kamatemelés elhalasztására. Ázsiában a kínai újév miatt zárva tartó piacok visszavetik a kereskedés volumenét. Japánban a Nikkei kismértékű elmozdulások után enyhe mínuszban zárta a napot, míg az ausztrál tőzsde erősödött az ország jegybankjának lépéseit követően, amely a stabil gazdasági növekedés miatt érintetlenül hagyta az alapkamatot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,72	3
spanyol	1,26	3
olasz	2,75	2
portugál	1,68	3
német	0,18	1
francia	0,59	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódott a hozamemelkedés a 10 éves állampapírok piacán. A hozamok pénteki emelkedése hétfőn is kitartott, bár ennek mértéke sehol sem lépte át a három bázispontot. Ennyivel nőtt az amerikai, a portugál és a spanyol államadósság terhe. Ennél kisebb mértékben, 2-2 bázisponttal emelkedett az olasz és a francia 10 éves államkötvény hozama, míg a német papírok esetében mindössze egy bázispontos volt az elmozdulás.

Ismét lefelé indult a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Igaz, hogy napközben még idei legmagasabb értékét is elérte az olajárak jegyzése, de a kereskedés végére mind az észak-amerikai WTI márciusi határidős hordónkénti ára, mind pedig a globális viszonyítási alapnak számító Brent ára visszaesett. E mögött a csökkenő kereslettel való befektetői félelem újbóli felerősödése állhat, amelyet a közelmúltban megjelent néhány gyenge kínai és amerikai gazdasági adat is alátámaszthat. Ezen a gyengülő dollár, a venezuelai politika válság vagy a kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok sem biztos, hogy változtatni tudnak. A WTI ára így 54,56 dollárig, a Brent fajtáé április határidőre pedig 62,51 dollárig gyengült. Hosszabb távon az elemzők nem számítanak jelentősebb áresésre, mert az OPEC országok termelés-visszafogása, vagy az aktív fúrótornyok számának csökkenése az USA-ban ez ellen ható tényezők.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,51	-0,38%	Arany	\$ 1 319,30	-0,21%
WTI olaj	\$ 54,56	-1,28%			

Gyengült az arany ára a hét első napján. A rövid növekedési periódus után immár a második egymást követő napon kerül kevesebbe az arany unciánként, miután ismét 1320 dollár alá került az árfolyama. Elemzők ugyanakkor az árfolyam közeljövőbeli emelkedésére számítanak. Ezt részben a kínai megélnkülő kereslet, és több politikai esemény várható következményei (pl. Brexit, a venezuelai válság) miatt feltételezik a szakértők.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat becslése alapján **2018 decemberében az eurózónában, illetve az EU 28 tagállamában egyaránt 0,8 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak az előző hónaphoz képest**, miközben 3,1 illetve 3,0 százalékkal állnak magasabban az előző év azonos időszakához képest. A változásokat elsősorban az energiaárak alakulása befolyásolta, emellett a köztes termékek és a tartós fogyasztási cikkek áralakulása is érdemben alakította az ipari termelői árakat.

Az USA statisztikai hivatala által – a részleges kormányzati leállás miatt bő egy hónapos késéssel – kiadott adatok alapján **2018 novemberében az elemzői várakozásokat meghaladó mértékben estek vissza a feldolgozóipari megrendelések.** Ez az adat a gazdasági növekedés lassulására utal, amelyet tetéz az üzleti befektetések – tartós javak rendelése – mértékének visszaesése is. A megrendelések csökkenését nagyrészt az olajárak alakulása magyarázza (leértékelve a finomítók termelésének értékét), de a jármű- és gépipar megrendelése is visszaestek. Ugyanakkor más forrásokból kiolvasható az értékesítés tartós emelkedése és a foglalkoztatottság kedvező alakulása december-január folyamán, ami stabil gazdasági növekedést jelez e 'kereszthatások' ellenére is.