



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.25.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető nemzetközi devizával szemben erősödött.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,23 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Mérsékelt növekedés jellemezte a nemzetközi részvényindexeket pénteken.
- Többnyire csökkentek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,12 USD/hordó [+0,07%];
 - WTI olaj 57,26 USD/hordó [+0,52%];
 - Arany 1 332,80 USD/uncia [+0,40%].
- A müncheni központú Ifo Gazdaságkutató Intézet pénteki közleménye szerint 2019. februárban Németország üzleti szektorát növekvő aggodalom jellemezte. Az Ifo üzleti bizalmi index értéke az év második hónapjában a januári 99,3 pontról – 2014 decembere óta a legalacsonyabb szintre – 98,5 pontra esett vissza.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,32	25,65	4,3338	279,79	279,51
30 napja	318,52	25,72	4,2859	281,84	281,77

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a MOL értékpapírai gyengültek, a Richter és az OTP részvényei erősödtek. A nap vesztese 1,17 százalékos negatív irányú elmozdulással a távközlési és telekommunikációs vállalat volt. A régiós tőzsdék – a román index kivételével – emelkedéssel zárták a hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 815	0,23%
BUMIX	3 826,77	-0,23%
OTP Bank	11 780	0,60%
Richter	5 590	1,64%
Magyar Telekom	463	-1,17%
MOL	3 282	-0,73%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

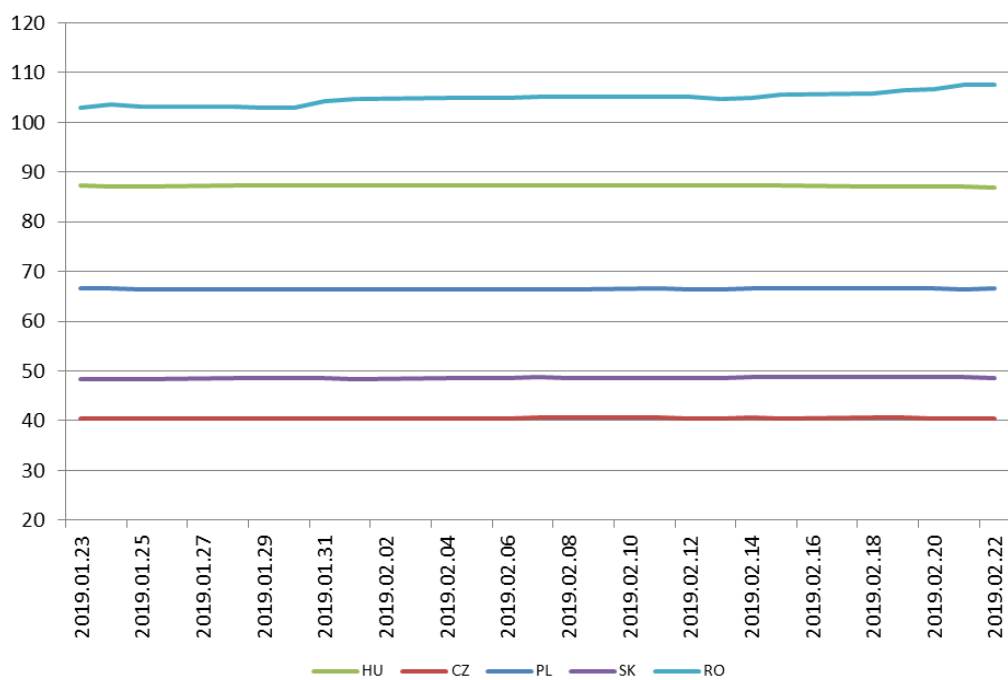
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került feljebb, míg a lengyel, a román és a szlovák állampapírhozamok 1-4 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,75	-1
Románia Y10	4,90	-2
Csehország Y10	1,89	1
Szlovákia Y8	0,50	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	1
M6	0,21	-4
M12	0,375	0
Y3	0,945	-2
Y5	2,155	0
Y10	2,685	0
Y15	3,665	-1
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

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	0,22%
FTSE 100	7 179	0,16%
DAX	11 458	0,30%
S&P 500	2 793	0,64%
DJIA	26 032	0,70%
Nikkei 225	21 528	0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mérsékelt növekedés jellemezte a nemzetközi részvényindexeket pénteken. A Wall Street indexei emelkedéssel zárták a nyugalmasnak mondható négynapos tengerentúli kereskedési hetet. Mindhárom benchmark index – az S&P, a DJIA és a Nasdaq is – hasonló pályán mozgott, és 0,6-0,7 százalékkal emelkedett a nap végére. A befektetői hangulat javulását pénteken Donald Trump amerikai elnök és a kínai kereskedelmi főtárgyaló, Liu He közötti találkozóról szóló bejelentés váltotta ki, miszerint a felek között már a megállapodás tervezete körvonalazódik. Nyugat-Európában szintén lelkesítően hatott a tőzsdékre az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások híre. Európában emellett a figyelem fókuszában van az a miniszteri értekezlet is, amely a Washingtonnal tartandó kereskedelmi tárgyalásokat hivatott elindítani az USA és Európa között. Az Európai Bizottság reménykedik abban, hogy sikerül elkerülni az amerikai járműipari vámokat. A kereskedelmi kilátásokat övező optimizmus valamennyi vezető börzeindex értékét megemelte. A londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 mutató mellett a német DAX árfolyama is feljebb került, dacára a nulla százalékos növekedésről szóló utolsó negyedéves GDP adatnak. A német gazdaságot a magasabb állami kiadások és a bővülő építőipari szektor mentette meg a recessziótól. Az ázsiai börzék magatartását egyértelműen az amerikai-kínai tárgyalások fejleményei határozták meg. Valamennyi vezető börzeindex emelkedett, köztük a tokiói Nikkei is 0,48 százalékkal – a visszaeső japán feldolgozóipari adat ellenére is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,66	-3
spanyol	1,18	-4
olasz	2,85	2
portugál	1,49	-3
német	0,10	-3
francia	0,52	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többszire csökkentek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán a múlt hét utolsó kereskedési napján. Az egyes papírok csökkenésének mértéke mérsékelt és kiegyenlített volt, a legnagyobb, 4 százalékos visszaesés a spanyol államadósság terhében történt. Az olasz államkötvény hozamában – egyedülként – 2 bázispontos emelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a nemzetközi piacokon pénteken. Az árakat a kedvező részvénypiaci hangulat és az amerikai-kínai fejlemények hajtották felfelé. A piaci optimizmust a pénteki napon nem tudta a megnövekedett amerikai palaolaj-kitermelésről szóló szerdai adat sem elrontani. Az amerikai WTI nyersolaj ára 0,5 százalékot emelkedve három és félhavi csúcsra került a nap végére. A globális benchmark Brent olajfajta piacán kisebb változás történt, és bár minimálisan, de a hordónkénti ára szintén növekedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,12	0,07%	Arany	\$ 1 332,80	0,40%
WTI olaj	\$ 57,26	0,52%			

Enyhén emelkedett az arany árfolyama a hét utolsó kereskedési napján. A 0,4 százalékos árfolyam-növekedés a dollár gyengülésének volt köszönhető. Ezzel – a csütörtöki zuhanás ellenére – a második egymást követő hetet zárta nyereséggel az arany árfolyama. Elemzők a nemesfém árfolyamának további enyhe emelkedését várják a közeljövőben.

Globális makrogazdasági hírek

Romló német üzleti bizalom

A müncheni központú Ifo Gazdaságkutató Intézet pénteki közleménye szerint 2019. februárban Németország üzleti szektorát növekvő aggodalom jellemezte. Az Ifo üzleti bizalmi index értéke az év második hónapjában a januári 99,3 pontról – 2014 decembere óta a legalacsonyabb szintre – 98,5 pontra esett vissza. A vállalati vezetők a jelenlegi helyzetet és a hathónapos kilátásaikat egyaránt pesszimistábban ítélik meg a korábbinál. A német gazdaság továbbra is gyengélkedik, a felmérés és egyéb indikátorok alapján elemzők az előző negyedév stagnálása után az első negyedévre 0,2 százalékos GDP-növekedéssel számolnak.