



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.15.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában pedig enyhén erősödött.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos növekedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos változatlan hozamú államkötvény kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-11 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 februárjában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 48 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Pozitívan zárták az alapvetően csendes elmúlt hetet a vezető részvénytőzsdék.
- Nőtték az állampapírok hozamai a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 71,55 USD/hordó [+1,01%];
  - WTI olaj 63,89 USD/hordó [+0,49%];
  - Arany 1 295,20 USD/uncia [+0,15%].
- Az eurózónában 2019. februárban 0,2 százalékkal csökkent az ipari termelés volumene az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,33	25,60	4,2783	283,63	284,2
30 napja	314,40	25,66	4,3016	276,74	278,0

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában pedig enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos növekedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL nyereséggel, míg a Richter és a Magyar Telekom veszteséggel zárt. A nap nyertese 1,59 százalékos növekedéssel a magyar olajipari vállalat volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a múlt hetet.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	□ 42 941	0,58%
BUMIX	4390,36	-0,44%
OTP Bank	13220	0,99%
Richter	5560	-0,71%
Magyar Telekom	465	-1,06%
MOL	3330	1,59%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos változatlan hozamú államkötvény kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-11 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. A régiós állampapírpiacok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 8 bázisponttal csökkent, míg a szlovák 8 éves hozam 3 bázisponttal feljebb került. A lengyel és a cseh államkötvények esetében nem történt változás.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	0
Románia Y10	5,01	-8
Csehország Y10	1,81	0
Szlovákia Y8	0,41	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-2
M6	0,10	-1
M12	0,195	0
Y3	1,41	3
Y5	2,165	7
Y10	3,23	11
Y15	3,8	7
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	85	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

48 százalékkal  
növekedett az  
építőipari termelés  
volumene

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 februárjában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 48 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján január hónaphoz mérten az építőipar termelése 6,7 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,16%
FTSE 100	7 437	0,26%
DAX	12 000	0,54%
S&P 500	2 907	0,66%
DJIA	26 412	1,03%
Nikkei 225	22 169	1,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitívan zárták az alapvetően csendes elmúlt hetet a vezető részvénytőzsdék.** A tőzsei kereskedésre mind Európában, mind a tengerentúlon a kínai exportról megjelent kedvező adatok hatottak pozitívan. Így a londoni FTSE indexe is emelkedni tudott a Brexit-tárgyalások miatti csütörtöki visszaesést követően. A pán-európai Stoxx 600 csekély mértékben, a frankfurti DAX viszont 0,5 százalék felett erősödött a globális gazdasági hírek következtében pénteken. Az Egyesült Államokban emellett a befektetők a bankok által jelentett erős profitnak is örülhettek, így a blue chip részvényeket tömörítő DJIA index 1,0 százalék feletti növekedést ért el. A Wall Street másik

két meghatározó indexe közül az S&P 500 0,7 százalékot, a Nasdaq pedig 0,5 százalékot emelkedett a hét utolsó napján. A hétvégén az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokról érkező hírek arról szóltak, hogy közeledik a megállapodás lehetősége, ez pedig hétfő hajnalban kedvezően hatott az ázsiai részvénypiacok teljesítményére. A Nikkei indexe csaknem 1,4 százalékot tudott emelkedni, de a kínai, koreai tőzsdék is erősödtek kisebb mértékben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,56	6
spanyol	1,05	5
olasz	2,54	3
portugál	1,17	4
német	0,06	6
francia	0,40	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nőttek az állampapírok hozamai a múlt hét utolsó kereskedési napján.** Az amerikai, a német és a francia 10 éves államötvények esetében is 6-6 bázisponttal emelkedtek a hozamok pénteken. A nemzetközi piacokon mindenhol hasonló folyamatok zajlottak, így a spanyol államadósság terhe is emelkedett 5 bázisponttal, míg a portugálé 4, az olaszé pedig 3 bázisponttal.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Drágult a nyersolaj a nemzetközi piacokon pénteken.** A líbiai helyzet miatti csütörtöki visszaesést követően pénteken már újra emelkedtek az olajárak. Ebben elsősorban a globális gazdasági helyzet olajkereslet szempontjából kedvező megítélése játszott szerepet, de a Chevron által bejelentett felvásárlás lehetősége is az árnövekedést segítette. A nap végére az észak-amerikai benchmark WTI olajfajta hordónkénti ára májusi szállításra 0,5 százalékkal 63,89 dollárig emelkedett, míg a globálisan irányadó Brent olajfajta júniusra 1 százalékkal, 71,55 dollárra nőtt. A növekedés mindkét olajfajta esetében elmaradt a csütörtöki veszteségek mértékétől.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,55	1,01%	Arany	\$ 1 295,20	+0,15%
WTI olaj	\$ 63,89	0,49%			

**Enyhe korrekciót követően emelkedett az arany árfolyama a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A dollár árfolyamának enyhe csökkenése kedvezően hatott az arany kereskedésére, amelynek következtében emelkedett az ára a nemzetközi határidős piacon. A pénteki záróérték 0,2 százalékot megközelítő erősödést követően 1295,2 dollár lett júiusi határidőre. A hét egésze így is enyhe visszaesést hozott a nemesfém árfolyamában.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő ipari termelés az eurózónában

Az Eurostat becslése alapján **az eurózónában 2019. februárban 0,2 százalékkal csökkent az ipari termelés volumene az előző hónaphoz**, és 0,3 százalékkal az egy évvel korábbi szinthez képest. Az EU 28 tagállamának teljesítményét vizsgálva februárban nem változott az ipari termelés januárhoz képest, míg az előző év azonos időszakával összevetve még 0,3 százalékos növekedést mutatnak az adatok. A tagállamok elmúlt éves teljesítménye alapján a legnagyobb visszaesést Litvániában (-3,1 százalék), Portugáliában (-2,9 százalék) és Németországban (-2,0 százalék) mérték, míg a legnagyobb növekedést Lengyelország (+6,8 százalék), Bulgária (+6,6 százalék) és Magyarország (+5,9 százalék) érte el.