



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.11.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár esetében pedig erősödött.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálást, illetve 1-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2019. januárban az export euróban számított értéke 6,4, az importé 9,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Valamennyi jelentős nemzetközi tőzsdén csökkentek az árfolyamok a múlt hét utolsó kereskedési napján
- Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,74 USD/hordó [-0,80%];
 - WTI olaj 56,07 USD/hordó [-0,99%];
 - Arany 1 299,30 USD/uncia [+1,01%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) pénteki közleménye szerint 2019. januárban Németországban – az elemzői várakozásokkal szemben – visszaestek az új ipari megrendelések.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,38	25,63	4,2979	278,10	280,44
30 napja	318,81	25,79	4,3065	280,63	281,00

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár esetében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 0,97 százalékos veszteséggel a MOL olajipari vállalat volt. A régiós tőzsdék szintén visszaestek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 288	-0,83%
BUMIX	3989,92	-1,27%
OTP Bank	11810	-0,76%
Richter	5215	-0,67%
Magyar Telekom	473	0,96%
MOL	3258	-0,97%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

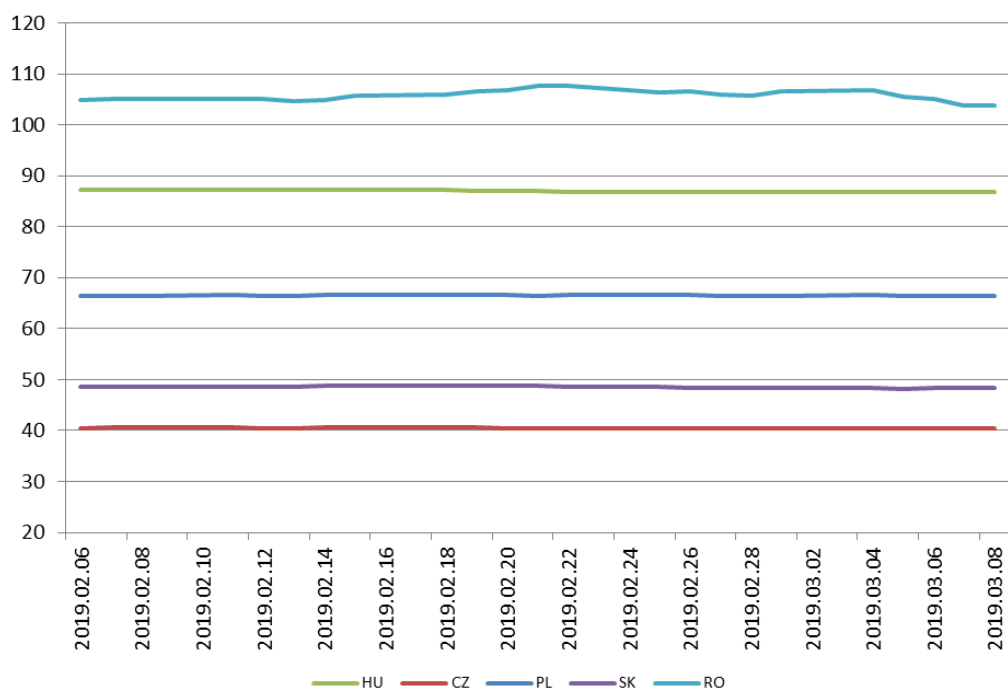
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálást, illetve 1-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a cseh adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal került lejjebb, a román papírok értéke ezzel szemben 3 bázisponttal növekedett. A lengyel 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	0
Románia Y10	4,78	3
Csehország Y10	1,92	-2
Szlovákia Y8	0,46	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,10	-4
M12	0,325	1
Y3	0,975	-1
Y5	2,23	0
Y10	3,195	-1
Y15	3,675	-3
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Növekvő külkereskedelmi mutatók

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 januárjában az export euróban számított értéke 6,4, az importé 9,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 225 millió euróval mérséklődött. 2019 első hónapjában a kivitel értéke 9,0 milliárd eurót, a behozatalé 8,6 milliárd eurót tett ki. A termék-külkereskedelmi többlet 382 millió euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	-0,89%
FTSE 100	7 104	-0,74%
DAX	11 458	-0,52%
S&P 500	2 743	-0,21%
DJIA	25 450	-0,09%
Nikkei 225	21 125	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi jelentős nemzetközi tőzsdén csökkentek az árfolyamok a múlt hét utolsó kereskedési napján. A tőzsdék hangulatát egyszerre több gyenge gazdasági adat is beárnyékolta. A pénteken elsőként megjelent, 20 százalékos februári visszaesésről beszámoló kínai exportadatot követően a vártnál gyengébb amerikai foglalkoztatási adatok és a német ipari megrendelések januári csökkenése egyaránt a globális gazdaság lassulása miatti aggodalmakat erősítették meg. A Wall Street indexei az ötödik egymást követő napon estek, a DJIA esetében ez tavaly június óta a leghosszabb veszteséges sorozat. Az amerikai indexekre a meglepően alacsony, mindössze 20 ezer új februári álláshelyről szóló pénteki jelentés hatott leginkább. Elemzők ugyanakkor nem tartják tragikusnak a helyzetet tekintettel arra, hogy a munkanélküliségi ráta 3,8 százalékra tovább csökkent, valamint a nettó órabérek a 2009-es recesszió óta nem tapasztalt mértékben nőttek. A nyugat-európai börzékre a kellemetlen pénteki hírek mellett továbbra is nyomasztóan hatott az Európai Központi Bank által lecsökkentett euróövezeti növekedési előrejelzés, az indexek a tengerentúliaknál nagyobb, 0,5-1 százalék közötti mértékben estek. Ázsiában az indexek zuhanását okozta a hét végén a kínai export hatalmas visszaeséséről szóló adat. Ehhez fogható exportcsökkenés utoljára három éve fordult elő a kínai gazdaságban. Hétfő reggelre azonban enyhült a negatív hangulat, és emelkedni kezdtek az árfolyamok. A befektetők figyelme ismét az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokra irányul. A tokiói Nikkei 0,5 százalékos pluszban zárta a kereskedést az utolsó kereskedési nap végén.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,63	-1
spanyol	1,06	1
olasz	2,51	2
portugál	1,36	0
német	0,07	1
francia	0,41	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú hozamozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. Az elmozdulások nem voltak jelentősek, a 2 bázispontot egyik

esetben sem haladták meg. Az amerikai és a francia államadósság terhe 1-1 bázisponttal lejjebb, a német és a spanyol papíré ugyanennyivel feljebb került. A legnagyobb mértékben az olasz államkötvény hozama emelkedett, 2 bázisponttal, míg a portugál hozamban nem történt kimutatható mértékű változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenett a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az olaj árának visszaesését a gyenge kínai és amerikai gazdasági adatok okozták, amelyek a globális gazdaság lassulását és egyben az olaj iránti gyengülő keresletet vetítik elő. Mind Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett WTI áprilisi határidős, mind a globális benchmark Brent olajfajta májusi határidős ára közel 1 százalékkal esett a pénteki napon. Heti szinten ennek ellenére feljebb került az olaj ára az OPEC országok és az USA kitermelés-csökkentéséről szóló hírek nyomán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,74	-0,80%	Arany	\$ 1 299,30	1,01%
WTI olaj	\$ 56,07	-0,99%			

Emelkedett az arany ára pénteken. A menedékfunkciót betöltő arany profitálni tudott a gyenge nemzetközi gazdasági adatok nyomán fellépő részvénypiaci gyengülésből. A múlt heti ingadozó teljesítményt követően pénteken az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 1 százalékot emelkedett, s ezzel az előző heti szintje fölé került.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő német ipari megrendelések

A német statisztikai hivatal (Destatis) pénteki közleménye szerint 2019 januárjában Németországban – az elemzői várakozásokkal szemben – visszaestek az új ipari megrendelések. A csökkenés mértéke – a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint az előző hónaphoz képest -2,6 százalék, míg az előző év azonos időszakához képest -3,9 százalék, volt. A hazai és a külföldi megrendelések egyaránt visszaestek, utóbbiak nagyobb mértékben.