



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.26.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető nemzetközi devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében 1-7 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig minimális emelkedés és 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban a hazai születések száma 1,9, a halálozásoké 0,4 százalékkal volt kevesebb, mint 2017-ben.
- A hét első kereskedési napján a tengerentúli és a nyugat-európai részvénypiacokon folytatódott a mérsékelt ütemű növekedés, míg az ázsiai indexek esni kezdtek.
- Vegyesen mozogtak a hozamok a 10 éves államkötvények piacán hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,76 USD/hordó [-3,64%];
 - WTI olaj 55,48 USD/hordó [-3,21%];
 - Arany 1 329,50 USD/uncia [-0,30%].
- Az Eurostat gyorsjelentése szerint az Európai Unióban 2019. januárban az előző hónaphoz képest csökkent az fogyasztói árszínvonal növekedésének üteme. Az infláció mértéke éves szinten az eurózónában 1,4, az Unió egészében 1,5 százalék volt.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,79	25,64	4,3376	279,89	279,75
30 napja	317,49	25,68	4,2850	280,39	278,21

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető nemzetközi devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje felett, a svájci frank viszonylatában e szint 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 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A vizsgált hazai vezető részvények erősödtek. A legnagyobb mértékű, 0,89 százalékos növekedést a Richter árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék emelkedéssel zárták a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 988	0,42%
BUMIX	3 828,91	0,06%
OTP Bank	11 830	0,42%
Richter	5 640	0,89%
Magyar Telekom	463,5	0,11%
MOL	3 290	0,24%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

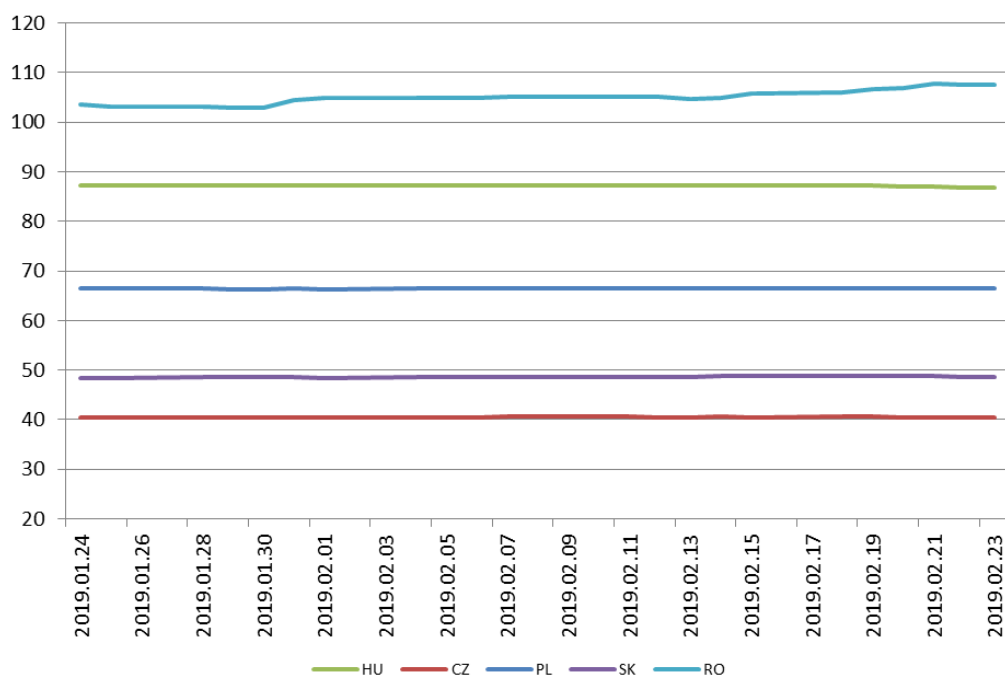
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében 1-7 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig minimális emelkedés és 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel, a cseh és a szlovák állampapírok esetében 2-14 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	14
Románia Y10	4,90	0
Csehország Y10	1,92	2
Szlovákia Y8	0,53	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	-1
M6	0,14	-7
M12	0,37	-1
Y3	0,91	-3
Y5	2,17	2
Y10	2,665	-2
Y15	3,645	-2
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

Kevesebb születés és halálozás, nagyobb természetes fogyás

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2018-ban a születések száma 1,9, a halálozásoké 0,4 százalékkal volt kevesebb, mint 2017-ben. A természetes fogyás 3 százalékkal, 1203 fővel emelkedett 2017-hez képest. 2018 decemberében az élveszületések száma 5,3 százalékkal kisebb, a halálozásoké 5,7 százalékkal nagyobb volt, mint az előző év azonos hónapjában. Az 5004 fős havi természetes fogyás értéke 1062-vel magasabb a 2017. decemberinél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372	0,26%
FTSE 100	7 184	0,07%
DAX	11 505	0,42%
S&P 500	2 796	0,12%
DJIA	26 092	0,23%
Nikkei 225	21 449	-0,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn a tengerentúli és a nyugat-európai részvénypiacokon folytatódott a mérsékelt ütemű növekedés, míg az ázsiai indexek esni kezdtek. A világ vezető tőzsdéinek hangulatát továbbra is a Donald Trump amerikai elnök vasárnap esti bejelentése nyomán kialakult optimizmus határozta meg leginkább, miszerint jelentős előrehaladás történt az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások során és küszöbön áll egy megállapodás aláírása. Ez egyben a márciusban a kínai árukra kivetendő amerikai vámok elhalasztását is jelenti. A kedvező fejlemények hatására mindhárom amerikai benchmark index – a DJIA, az S&P 500 és a Nasdaq – egyaránt pozitív tartományban zárta a napot. A nyugat-európai börzék szintén nyereséget könyvelhettek el, a legnagyobb, 0,4 százalékos emelkedést a frankfurti DAX esetében regisztrálták. A londoni FTSE 100 tőzsdeindex árfolyam-emelkedését visszafogta a font erősödése azt követően, hogy Theresa May brit miniszterelnök elhalasztotta a Brexitről szóló parlamenti szavazást. Ázsiában ugyanakkor a világ többi régiójával ellentétben már lehűlt a geopolitikai enyhülés miatti lelkesedés, a tőzsdei hangulatot néhány kedvezőtlen vállalati és egyéb helyi gazdasági hír rontotta el. Valamennyi jelentős ázsiai index lefelé mozdult el, a tokiói Nikkei közel 0,4 százalékos veszteséggel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,67	2
spanyol	1,17	-1
olasz	2,77	-9
portugál	1,47	-1
német	0,11	1
francia	0,53	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a hozamok a 10 éves államkötvények piacán a hét első kereskedési napján. Az elmozdulás mértéke – a 9 bázisponttal csökkenő olasz kötvény kivételével – nem volt jelentős, a hozamok szűk, 1-2 bázispontos, de ellentétes előjelű sávban mozogtak.

Jelentősen csökkent tegnap az olaj ára a nemzetközi piacokon. Mind a globális benchmark Brent, mind az amerikai WTI fajta áprilisi jegyzésű árfolyama több, mint 3 százalékot esett, és ezzel az elmúlt hét legalacsonyabb szintjén zárt. Az árak annak hatására kezdtek el meredeken esni, hogy Donald Trump amerikai elnök Twitter-bejegyzést írt arról, hogy a világgazdaság számára túl magasra nőttek az olajárak, és egyben felszólította a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetét (OPEC) az áremelés leállítására.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,76	-3,64%	Arany	\$ 1 329,50	-0,30%
WTI olaj	\$ 55,48	-3,21%			

Hétfőn visszaesett az arany árfolyama. Az árcsökkenés annak tudható be, hogy az élénkülő részvénypiaci kereslet elvonta a figyelmet a menedékkülföldi nemesfémtől. Bár az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások fejleményei továbbra is jó hatással vannak az arany iránti keresletre, az áprilisi jegyzésű arany árfolyama végül 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat gyorsjelentése szerint az Európai Unióban 2019. januárban az előző hónaphoz képest csökkent az fogyasztói árszínvonal növekedésének üteme. Az infláció mértéke éves szinten az eurózónában 1,4, az Unió egészében 1,5 százalék volt, mindkét viszonylatban 0,1 százalékponttal alacsonyabb az előző hónapban regisztrálnál. A legalacsonyabb inflációs rátát Görögországban (0,5%), Horvátországban és Portugáliában (egyenként 0,6%) mérték. A legnagyobb áremelkedést Lettországonban (2,8%), valamint Észtországban és Magyarországon (egyenként 2,8%) regisztrálták.