



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.14.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a 12 hónapos emelkedő DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben a stagnálás mellett a 3 éves futamidejű állampapír esetében 1 bázispontos hozamemelkedés, míg a 15 éves papírok esetében 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 januárjában a hazai építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 29,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Többnyire erősödtek a globális tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán.
- A nemzetközi állampapírpiacokon vegyesen teljesítettek a hozamok a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,55 USD/hordó [+2,40%];
 - WTI olaj 58,26 USD/hordó [+1,30%];
 - Arany 1 309,30 USD/uncia [+0,90%].
- Az euróövezet (EU19) ipari termelése 1,4 százalékkal nőtt 2019 januárjában az előző hónapoz viszonyítva.
- A végső kereslethez igazított termelői árindex 0,1 százalékkal nőtt 2019 februárjában az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,58	25,66	4,2994	276,49	277,78
30 napja	318,13	25,86	4,3265	279,47	280,68

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint alatt áll.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – a magyar olajipari vállalat kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 1,50 százalékos, növekedést az OTP árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék – a román index kivételével – emelkedéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 888	0,68%
BUMIX	4066,72	0,12%
OTP Bank	12150	1,50%
Richter	5340	0,75%
Magyar Telekom	472	0,43%
MOL	3262	-0,24%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

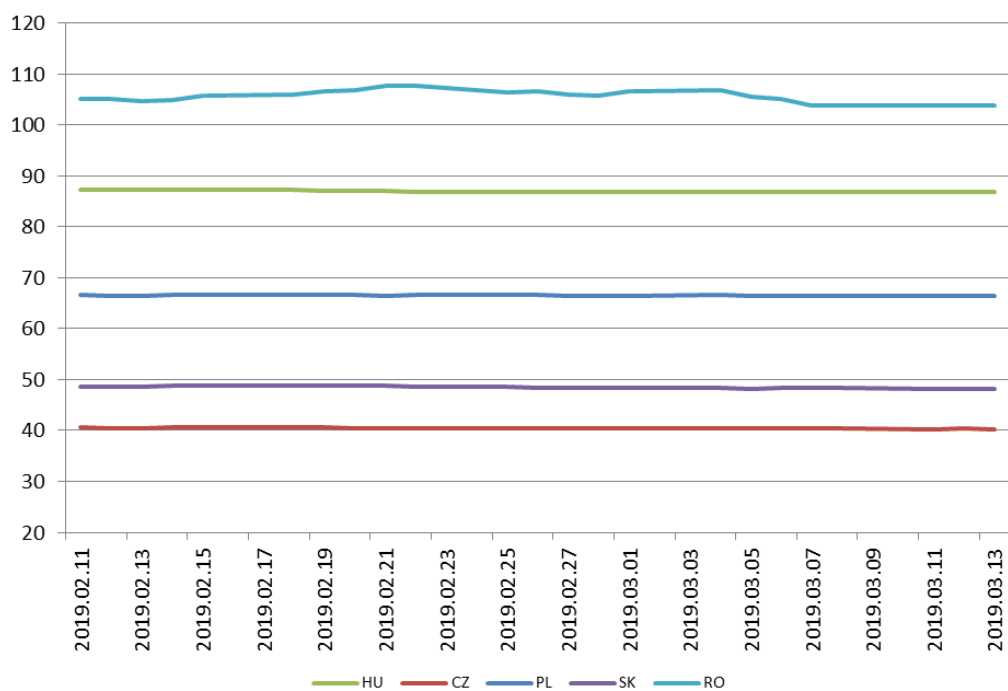
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a 12 hónapos emelkedő DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben a stagnálás mellett a 3 éves futamidejű állampapír esetében 1 bázispontos hozamemelkedés, míg a 15 éves papírok esetében 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a román és a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb, a szlovák hozamok ugyanakkor változatlanok maradtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	-1
Románia Y10	4,89	-3
Csehország Y10	1,90	-3
Szlovákia Y8	0,44	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	0
M6	0,10	0
M12	0,305	2
Y3	1,00	1
Y5	2,255	0
Y10	3,225	0
Y15	3,675	-2
Bubor ON	-0,02	1
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**29,1 százalékkal
nőtt az
építőipari termelés
volumene**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 januárjában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 29,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. A két építményfőcsoport termelésének volumene nőtt, míg az épületeké 28,2 addig az egyéb építményeké 32,2 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 9,8 százalékkal emelkedett a 2018. decemberi adatokhoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	0,63%
FTSE 100	7 159	0,11%
DAX	11 572	0,42%
S&P 500	2 811	0,69%
DJIA	25 703	0,58%
Nikkei 225	21 287	-0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire erősödtek a globális tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán. A börzét leginkább befektetői bizonytalanság jellemezte, mivel a brit parlament alsóháza tegnap elutasította az EU-ból történő rendezetlen kilépés lehetőségét, ma pedig a brit törvényhozók a Brexit halasztásának kezdeményezéséről szavaznak. A piaci szereplők mindemellett a vállalati gyorsjelentésekre, továbbá az USA és Kína kereskedelmi egyeztetéseivel kapcsolatos hírfolyamra fókuszálnak majd. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéarfolyamai enyhén emelkedtek a tegnapi kereskedési nap folyamán, köszönhetően az egészségipari és a közüzemi szektor fellendülésének, valamint a Boeing Co. részvények ismét növekvő pályára állásának. A kedvező hangulatot ezen felül a jó makrogazdasági adatokra vezetik vissza a piaci szakértők: a tartós cikkek rendelési számai jó konjunktúrát, az árstatisztika visszafogott inflációs nyomást jelzett. Az amerikai piacokon a vizsgált Dow Jones mutató 0,58 százalékos, az S&P 500 index pedig 0,69 százalékos emelkedést mutatott. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index értéke szintén pozitívan teljesített, 0,4 százalékos nyereség után 7 591 ponton áll. Az európai tőzsdék szintén enyhe növekedést produkáltak a szerdai nap folyamán, azonban a befektetői bizonytalanság és a Brexit miatti új irányvonalak keresése továbbra is változékonnyá teszi a piacokat. A frankfurti DAX index 0,42%, a londoni FTSE 100 mutató 0,11%, a páneurópai Stoxx 600 jelzőszám pedig 0,63 százalékos pluszban zárta a szerdai kereskedést. Ázsiában a Brexittel kapcsolatos bizonytalanság és a vártnál gyengébb kínai ipari termelési adatsor beérkezése után borússá vált a hangulat, a Nikkei 0,02 százalékos veszteséggel előző napi záróértéke közelébe süllyedt vissza.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,61	0
spanyol	1,20	2
olasz	2,56	2
portugál	1,35	1
német	0,07	1
francia	0,47	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiacokon vegyesen teljesítettek a hozamok a tegnapi napon. A portugál és a német állampapírok hozamai 1, a spanyol és az olasz papíroké 2 bázisponttal nőttek. A francia államadósság-finanszírozás terhe ezzel szemben 1 bázisponttal csökkent. Az amerikai államadósság-finanszírozás terhe nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett az olaj ára szerdán. Az áprilisi határidős WTI fajta 2,4 százalékos nyereséget elkönyvelve 58,26 dolláros hordónkénti áron zárta a napot, köszönhetően az amerikai nyersolajkészletek erős csökkenésének. A globális benchmarknak tekintett májusi határidős Brent minőség 1,3 százalékkal került feljebb, így 67,55 dolláron zárta a napot, ezzel 4 havi csúcstól érve el, ami szintén az amerikai kitermelés csökkenésének köszönhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,55	2,40%	Arany	\$ 1 309,30	0,90%
WTI olaj	\$ 58,26	1,30%			

Tovább emelkedett az arany ára szerdán, így értéke átlépte a lélektani küszöbnek számító 1 300 dolláros unciánkénti árat. Az áprilisi jegyzésű nemesfém ára 0,9 százalékkal nőtt és 1 309,3 dolláros áron zárt. A növekedés háttérében a rendezetlen Brexit kilépés körüli befektetői bizonytalanság áll, melynek következtében a kereskedők a biztonságosabbnak vélt befektetési formák felé fordultak.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő ipari termelés az euróövezetben

Az Eurostat tájékoztatása alapján **az euróövezet (EU19) ipari termelése 1,4 százalékkal nőtt 2019 januárjában az előző hónaphoz viszonyítva.** Az Európai Unió (EU28) ipari termelése is 1 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest. 2019 első hónapjában az euróövezetnek 1,1, az unió egészének pedig 0,4 százalékkal csökkent az ipari termelése az előző év azonos hónapjához képest.

Növekvő termelői árindex az USA-ban

Az Amerikai Egyesült Államok Munkaügyi Statisztikai Hivatala által kiadott és szezonálisan kiigazított adatok szerint **a végső kereslethez igazított termelői árindex 0,1 százalékkal nőtt 2019 februárjában az Amerikai Egyesült Államokban.** A végső keresleti árak 0,1 százalékkal csökkentek január és december hónapokban. A kiigazítatlan adatok alapján a végső keresleti index 1,9 százalékkal nőtt februárban az előző 12 hónap összesített adatai alapján.