



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.26.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában minimálisan gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest szerény mértékben erősödött.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,17 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2019 első két hónapjában az előzetes adatok alapján 5,1 százalékkal született kevesebb gyermek, mint 2018 azonos időszakában.
- A kedvezőtlen piaci hírek lefelé húzták a tőzsdék csütörtöki teljesítményét.
- Többnyire emelkedtek a hozamok tegnap a 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,35 USD/hordó [-0,30%];
 - WTI olaj 65,21 USD/hordó [-1,04%];
 - Arany 1 279,70 USD/uncia [+0,02%].
- A feldolgozóipari tartós cikkek iránti megrendelések 2,7 százalékkal nőttek 2019. márciusban az Amerikai Egyesült Államokban 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	322,17	25,72	4,2899	283,55	289,17
30 napja	319,67	25,76	4,2919	285,61	284,28

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában minimálisan gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest szerény mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a BUX

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,17 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető blue chippek egyaránt negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,61 százalékos visszaeséssel a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román és a bolgár kivételével – szintén negatívan zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 054	-1,17%
BUMIX	4 358,31	-1,68%
OTP Bank	12 870	-0,77%
Richter	5 800	-1,61%
Magyar Telekom	454	-0,44%
MOL	3 402	-1,39%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

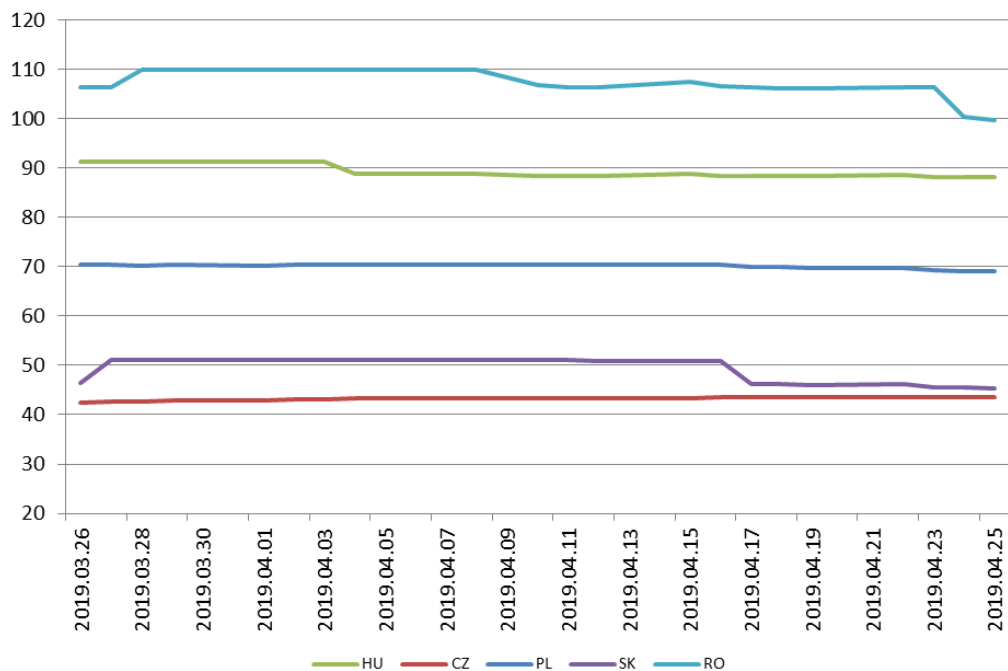
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhei 3, illetve 1 bázisponttal kerültek feljebb, a román hozam 1 bázisponttal mérséklődött, míg a szlovák állampapír esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	3
Románia Y10	5,02	-1
Csehország Y10	1,83	1
Szlovákia Y8	0,32	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	0
M6	0,06	0
M12	0,195	-1
Y3	1,385	2
Y5	2,145	4
Y10	3,225	4
Y15	3,745	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	88	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb születés
és több halálozás,
nagyobb
természetes fogyás

A KSH előzetes adatai szerint 2019 első két hónapjában a születések száma 5,1 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 11 százalékkal több volt, mint 2018 azonos időszakában. Ennek következtében 2018. január–februárjához képest a természetes fogyás 36 százalékkal, 3230 fővel nőtt. 2019 februárjában az élveszületések száma 4,7 százalékkal csökkent, a halálozásoké pedig 1,8 százalékkal nőtt az előző év azonos havi értékéhez képest. A 5695 fős februári természetes fogyás 10 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	-0,21%
FTSE 100	7 434	-0,50%
DAX	12 283	-0,25%
S&P 500	2 926	-0,04%
DJIA	26 462	-0,51%
Nikkei 225	22 259	-0,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A kedvezőtlen piaci hírek lefelé húzták a tőzsdék csütörtöki teljesítményét. Európában néhány meghiúsult vállalati összeolvadás, a német gazdasági növekedéssel kapcsolatos félelmek, illetve a befektetési bankok rossz eredményei miatt csökkentek elsősorban a részvényárak. Az Egyesült Királyságban a versenyhatóság nem hagyta jóvá a Sainsbury's és az Alda összeolvadását és a Barclay's bank eredménye is jóval elmaradt a tavalyitól, így a nap végére az FTSE 100 index 0,5 százalékkal esett. A kontinens más piacai is vörösben zártak tegnap, így a frankfurti DAX index 0,3 százalékkal, a pán-európai Stoxx 600 pedig 0,2 százalékkal került lejjebb előző napi záróáránál. Németországban a Deutsche Bank és a Commerzbank is elállt egyesülési szándékától, amelyet mindkét cég részvényeinek áresése követett. A Wall Street főbb indexei is veszteséget könyveltek el, ám itt a piac erősen kétarcú volt: a technológiai, közösségi média cégek jó teljesítménye azonban nem volt elég, hogy vissza tudja fordítani a feldolgozóipari cégek veszteségei miatt megindult áresést. Az ipari cégek teljesítményét tükröző DJIA index 0,5 százalékot csökkent, az S&P 500 pedig 0,2 százalékot az ipari és nyersanyag szektoroknak köszönhetően. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq index viszont 0,2 százalékot emelkedett csütörtökön. A DJIA index esése meghatározó volt az ázsiai piacok ma hajnali kereskedésére is, így Shanghai, Szingapúr vagy éppen Tokió is eséssel zárta a hetet. A Nikkei index néhány nagyvállalat gyenge pénzügyi eredményei nyomán mintegy 0,2 százalékot veszített az értékéből péntek hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,53	1
spanyol	1,10	2
olasz	2,69	7
portugál	1,19	1
német	-0,01	0
francia	0,37	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán. A legnagyobb mértékben az olasz államadósság terhe emelkedett, itt a 10 éves államkötvény hozama 7 bázispontot nöött. A többi vizsgált állampapír esetében kisebb volt az elmozdulás, 2-2 bázisponttal emelkedett a francia és a spanyol állampapír, és 1-1 bázisponttal az amerikai és portugál kötvény hozama. Csütörtökön a német 10 éves államkötvények hozama érdemben nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Öt nap után lefelé indultak a nyersolaj árak a nemzetközi határidős áru piacokon. Az iráni szankciók szigorítása után a befektetők arra számítanak, hogy a többi olajkitermelő ország növelni fogja kínálatát a közeljövőben. Néhány nagy befektető profitrealizálása eladási hullámot és árcsökkenést indított el mind az észak-amerikai WTI olajfajta, mind a globálisan irányadónak tekintett Brent olajfajta piacán. Előbbi júniusi határidőre hordónként 68 centtel, utóbbi pedig 22 centtel kerül kevesebbe, mint előző nap, amikor az árfolyamok fél éves csúcsuk közelében tartózkodtak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,35	-0,30%	Arany	\$ 1 279,70	0,02%
WTI olaj	\$ 65,21	-1,04%			

A második egymást követő napon is emelkedni tudott az arany árfolyama, bár ennek mértéke csütörtökön minimális volt. A tőzsdék gyenge teljesítménye és a vegyes gazdasági hírek nem jelentettek kellően erős ösztönzést a jelentősebb áremelkedéshez a nemesfém piacán, így mindössze 30 centtel, azaz 0,02 százalékkal drágult az ár unciánként júniusi határidőre. Ez egyben azt is jelenti, hogy az árfolyam még mindig alig emelkedett az idei minimumszintje fölé.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő feldolgozóipari megrendelések az USA-ban

Az USA Statisztikai Hivatala (Census Bureau) által kiadott legfrissebb tájékoztató alapján **a feldolgozóipari tartós cikkek iránti megrendelések 2,7 százalékkal nőttek 2019. márciusban az Egyesült Államokban** az előző hónaphoz képest. A növekedésben elsősorban a fuvarozási eszközök játszották a vezető szerepet. A növekedés az előző havi 1,1 százalékos csökkenés után következett be. Kisebb mértékben (0,3 százalék), de a leszállított áruk, a nem teljesített megbízások és a készletek is nőttek március folyamán.