



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.03.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában viszont erősödött.
- A BUX 3,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 3 éves államkötvény kivételével – 1-3 bázispontos emelkedést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken áll.
- 2019 februárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 8,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- Vegyesen zárták a vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék a tegnapi napot.
- Főként csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,37 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 62,58 USD/hordó [+1,60%];
 - Arany 1 295,40 USD/uncia [+0,10%].
- Az Európai Unió statisztikai hivatala (Eurostat) hétfőn közzétett kimutatása szerint 2019. februárban az előző havival megegyező munkanélküliségi ráta alakult ki az euróövezetben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 321,36 | 25,73 | 4,2958 | 287,00 | 286,21 |
| 30 napja | 315,53 | 25,63 | 4,2976 | 279,10 | 278,32 |

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 3,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 0,84 százalékos növekedést a Richter árfolyamában regisztrálták, az OTP kicsit lemaradva, 0,78 százalékos nyereséggel végzett. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek az előző napon.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 42 213 | 0,37% |
| BUMIX | 4 377,33 | -0,61% |
| OTP Bank | 12 870 | 0,78% |
| Richter | 5 425 | 0,84% |
| Magyar Telekom | 464,5 | 0,43% |
| MOL | 3 312 | -0,24% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

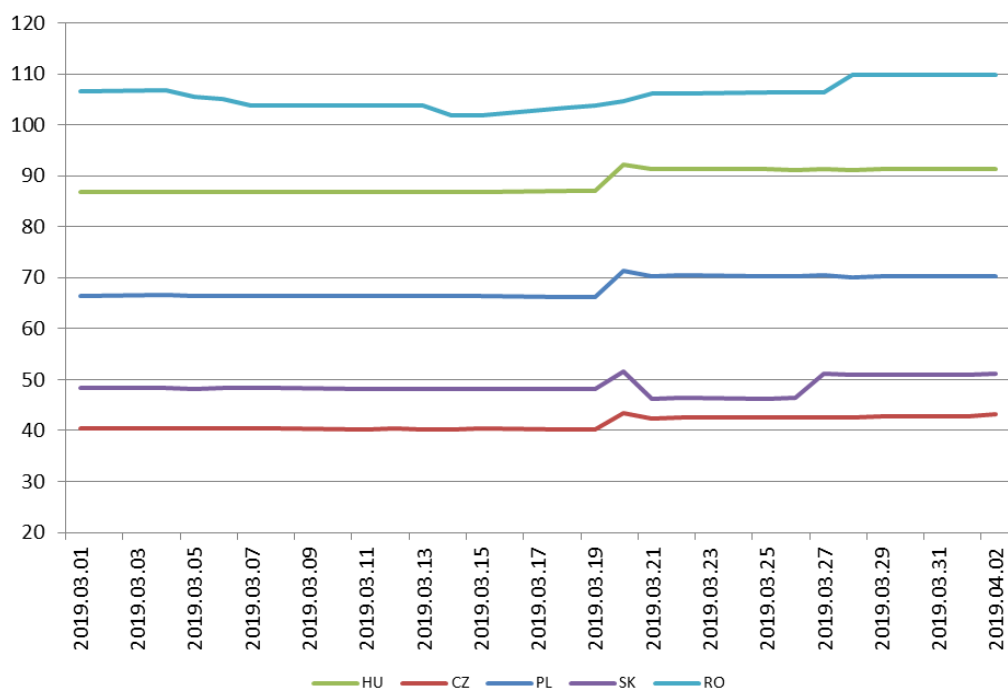
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 3 éves államkötvény kivételével – 1-3 bázispontos emelkedést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került lejjebb, ezzel ellentétben a cseh és a szlovák kötvények hozamai 1-1 bázisponttal emelkedtek, a román papír pedig 7 bázisponttal került feljebb.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,87 | -1 |
| Románia Y10 | 4,94 | 7 |
| Csehország Y10 | 1,85 | 1 |
| Szlovákia Y8 | 0,38 | 1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,04 | 0 |
| M6 | 0,10 | -1 |
| M12 | 0,215 | 0 |
| Y3 | 1,295 | -1 |
| Y5 | 1,945 | 2 |
| Y10 | 2,955 | 3 |
| Y15 | 3,455 | 1 |
| Bubor ON | 0,05 | 0 |
| 5 év CDS | 91 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedő kiskereskedelmi forgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 februárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 8,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,8, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben 13,8 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene. 2019. január–februárban a forgalom volumene 6,9 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 385 | 0,35% |
| FTSE 100 | 7 191 | 1,01% |
| DAX | 11 755 | 0,62% |
| S&P 500 | 2 867 | 0,00% |
| DJIA | 26 179 | -0,30% |
| Nikkei 225 | 21 713 | 0,97% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zárták a vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék a tegnapi napot. Az öreg kontinens megfigyelt börzei közül a német DAX mutató 0,62 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 0,35 százalékos, míg a londoni FTSE 100 mutató 1,01 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni. Annak ellenére, hogy az amerikai gazdasági növekedés lassulásával kapcsolatos aggodalmak háttérbe szorultak a befektetők visszafogottan kereskedtek. Nem erősítette a kereskedést az amerikai tartós fogyasztási cikkek rendelésállományára vonatkozó adatközlés sem, amely 1,6 százalékos csökkenést jelzett. Az előző napi záróértékeikhez képest a tengerentúli mutatók vegyesen teljesítettek: a Nasdaq kompozit index 0,3 százalékkal erősödött, az S&P 500 mutató stagnált, a DJIA index pedig 0,30 százalékkal gyengült a nap végére. A Dow Jones mutató gyengülésének háttérében a gyógyszeripari cégek papírjainak alulteljesítése áll. Közülük is kiemelkedő mértékben, 12,8 százalékkal zuhantak a Walgreens Boots Alliance részvényei. Szerdára virradóra az ázsiai börzéken egységesen növekedés volt tapasztalható, így a csendes-óceáni börzék részvényindexei végül nyereségesen zárták a napot. A tokiói Nikkei 0,97 százalékkal került feljebb a kereskedés végére, a sanghaji börze jelzőszáma pedig 1,24 százalékos növekedést tudott elkönyvelni.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 1,12 | -2 |
| spanyol | 2,53 | 1 |
| olasz | 1,26 | -2 |
| portugál | -0,05 | -2 |
| német | 0,36 | -2 |
| francia | 1,12 | -2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Főként csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden. Az spanyol kivételével – ahol 1 bázispontos hozamemelkedés volt tapasztalható – a vizsgált állampapírok hozama egységesen 2 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedett a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon.

Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára májusi szállítási határidőre 1,60 százalékkal feljebb kerülve 62,58 dolláros szinten zárt, ezzel a legmagasabb értéket érve el 2018. november ötödike óta. Mindeközben a globális benchmark Brent olajfajta júniusi határidőre fél százalékkal drágulva 69,37 dollárba került hordónként a nap végén, amely a legmagasabb záróérték volt 2018. november közepe óta. Az emelkedés hátterében a szűkülő kínálat, illetve a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmak csökkenése áll. Az OPEC, illetve Oroszország által csökkentett kitermelés felfelé tolja az árakat és az előrejelzések szerint ez így maradhat a második negyedévben is; ugyanakkor év végére csökkenést várnak a bankok.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 69,37 | 0,50% | Arany | \$ 1 295,40 | 0,10 % |
| WTI olaj | \$ 62,58 | 1,60% | | | |

Enyhén emelkedett az arany ára a hét második napján. A júniusi jegyzésű nemesfém a hét eleji csökkenést megfordítva, unciánként 1 295,40 dollárba került a nap végén. Az árra a Kínából és az Amerikai Egyesült Államokból érkező gyártási tevékenységre vonatkozó adatok hatottak a leginkább.

Globális makrogazdasági hírek

Rekord alacsony munkanélküliség az EU-ban

Az Európai Unió statisztikai hivatala (Eurostat) hétfőn közzétett kimutatása szerint 2019 februárjában az előző havival megegyező munkanélküliségi ráta alakult ki az euróövezetben. A 7,8 százalékos – szezonálisan is kiigazított – munkanélküliségi ráta több mint tíz éve (2008 októbere óta) a legalacsonyabb értéknek számít az euróövezet 19 tagállamában. Az Európai Unió 28 tagállamát tekintve szintén a januárral megegyező volt a munkanélküliségi ráta februárban. A 6,5 százalékos érték az uniós statisztikai nyilvántartás kezdete (2000. február) óta a legalacsonyabb. Lélekszámot tekintve idén februárban 16,012 millióan voltak munka nélkül az EU 28 tagállamában, ebből 12,730 millióan az euróövezet 19 tagállamában. A legalacsonyabb munkanélküliségi rátával a csehek bírnak (1,9 százalék), őket követik a németek (3,1 százalék), majd a hollandok (3,4 százalék) és a magyarok (3,5 százalék). A legmagasabb munkanélküliségi ráta Görögországban (18 százalék), Spanyolországban (13,9 százalék) és Olaszországban (10,7 százalékos) alakult ki.