



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.03.29.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank viszonylatában gyengült, a dollár esetében pedig erősödött.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,24 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4-19 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- 2019 februárjában a magyar ipari termelői árak 2,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát.
- A bruttó hazai átlagkereset 2019 januárjában 343 500 forint volt.
- A meghatározó tengerentúli börzék emelkedéssel, az európai tőzsdék vegyesen zártak csütörtökön.
- A nemzetközi állampapírpiacokon emelkedtek a hozamok tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 67,82 USD/hordó [-0,01%];
  - WTI olaj 59,30 USD/hordó [-0,19%];
  - Arany 1 289,80 USD/uncia [-1,60%].
- A múlt héten 5 000 fővel 211 000 főre csökkent az Amerikai Egyesült Államokban az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma.
- Az Amerikai Egyesült Államok éves GDP rátája 2,2 százalékkal került feljebb 2018 negyedik negyedében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,30	25,79	4,2921	286,14	285,13
30 napja	316,16	25,63	4,3152	277,92	278,05

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

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,24 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 1,32 százalékos növekedéssel a Richter volt. A régiós tőzsdék – a török és az orosz index kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 414	0,24%
BUMIX	4 254,83	0,02%
OTP Bank	12 500	0,40%
Richter	5 360	1,32%
Magyar Telekom	468	-0,21%
MOL	3 264	-0,55%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

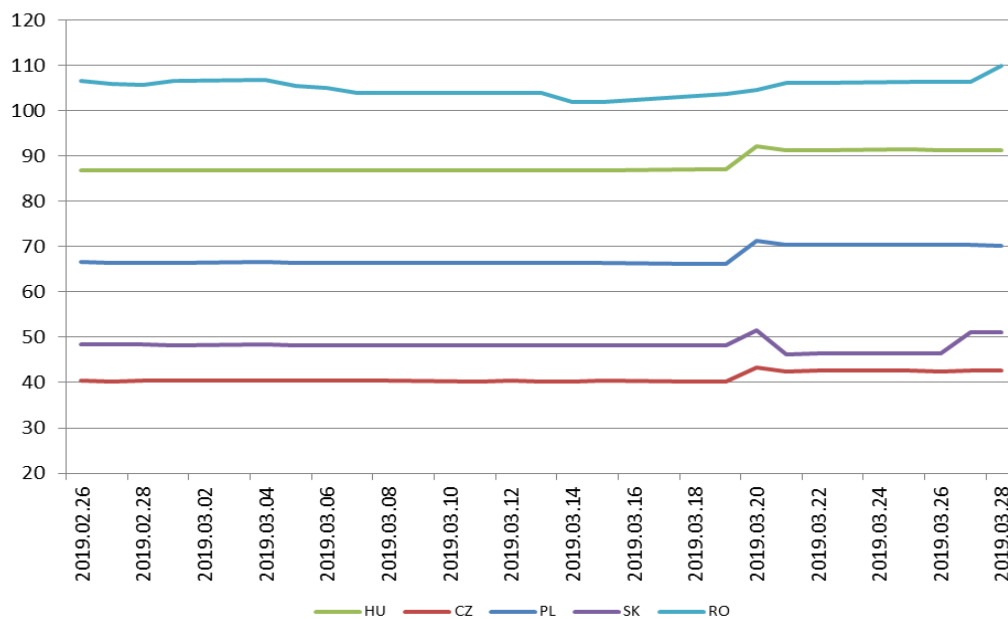
Vegyes hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben szintén stagnálás és 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh adósságfinanszírozás terhe 4, illetve 3 bázisponttal került lejjebb, a szlovák papír értéke ezzel szemben 2 bázisponttal növekedett. A lengyel 10 éves állampapírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	0
Románia Y10	4,85	-4
Csehország Y10	1,83	-3
Szlovákia Y8	0,35	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	0,10	2
M12	0,215	0
Y3	1,265	1
Y5	1,875	0
Y10	2,85	0
Y15	3,395	3
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**2,7 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak**

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2019 februárjában az ipari termelői árak összességében 2,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. Az áremelkedés ütemét a munkabérek növekedése, a forint árfolyamváltozása és a kőolaj világpiaci árának alakulása befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 5,2 százalékkal nőttek, ezen belül a 67 százalékos súlyt képviselő feldolgozóipar árai 3,7, a 28 százalékos súlyú energiaipar árai pedig 8,3 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbi adatokhoz mérten. Az exportértékesítés árai 1,5 százalékkal nőttek az előző év februárjához képest.

**343 500 forint volt a bruttó átlagkereset**

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 januárjában a bruttó átlagkereset 343 500 forint, a kedvezmények nélkül számított nettó átlagkereset pedig 228 400 forint volt. Mindkettő 10,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	-0,12%
FTSE 100	7 234	0,56%
DAX	11 428	0,08%
S&P 500	2 815	0,36%
DJIA	25 717	0,36%
Nikkei 225	21 206	0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A meghatározó tengerentúli börzék emelkedéssel, az európai tőzsdék vegyesen zártak csütörtökön.** A Wall Streeten az indexek a kereskedés második felében kezdtek emelkedni, miután hírek szerint az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások számos területén előrelépést értek el a felek. A befektetőket ugyanakkor óvatossá tette a negyedik negyedéves, lassulást jelző egyesült államokbeli GDP-adat is. A Dow Jones és az S&P 500 így egyaránt 0,36 pontos nyereséggel zárt, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,34 százalékos tudott hozzáadni előző napi záróértékéhez. Európában vegyesen zártak a tőzsdék. A Brexittel és a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos hírek Európában alig mozgatták meg a befektetők fantáziáját, új impulzusok hiányában pedig csupán viszonylag szerény mértékű elmozdulásokat láthattunk Nyugat-Európában. A londoni FTSE 100 index 0,56 százalékos erősödéssel fejezte be a napot, a frankfurti DAX ezzel szemben kevesebb, mint 0,08 százalékkal tudott csak emelkedni. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,12 százalékos eséssel zárta a csütörtöki kereskedést. Az ázsiai börzéken pozitív hangulat uralkodott, a tokiói Nikkei 0,82 százalékos nyereséggel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	2
spanyol	1,11	5
olasz	2,48	4
portugál	1,27	1
német	-0,07	1
francia	0,31	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírpiacon emelkedtek a hozamok.** A portugál és a német állampapír hozama 1, a francia és az amerikai 2 bázisponttal került feljebb. Az olasz papírok esetében 4, a spanyol államadósság terhében 5 bázispontos növekedés következett be.

**Csökkentek tegnap az olajárak a nemzetközi piacokon.** A nyersolaj ára a szerdai csökkenő tendenciát folytatta Donald Trump amerikai elnök Twitteren közzétett üzenete után, melyben felszólította a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetét a kitermelés fokozására. A csökkenő energiaigénnyel kapcsolatos aggodalmakat erősítették az amerikai gazdaság 2018 utolsó negyedévének nyilvánosságra hozott végleges adatai, melyek szerint a gazdasági növekedés 2,2 százalékos volt, mely 0,4 százalékkal lett alacsonyabb az előrejelzettnél. A májusi határidős WTI fajta árfolyama 0,19, míg a globális benchmarknak tekintett májusi határidős Brent minőségé minimálisan, 0,01 százalékkal került lejjebb, hogy 67,82 dolláros árfolyamon zárjon. Az olajárak tegnapi csökkenéséhez hozzájárult, hogy az Egyesült Államok Energiainformációs Igazgatósága közzétette, hogy az Egyesült Államok nyersanyag-ellátása váratlanul 2,8 millió hordóval nőtt a március 22-vel záródó héten.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,82	-0,01%	Arany	\$ 1 289,80	-1,60%
WTI olaj	\$ 59,30	-0,19%			

**Csökkent az arany ára csütörtökön,** ezzel augusztus óta a legnagyobb százalékos visszaesést szenvedve el. Az erősebb dollár is hozzájárult a kereslet csökkenéséhez és a dollár árfolyamának elmúlt napokban tapasztalt ingadozása sem segítette az arany árának mozgását. Elemzők szerint a nemesfém árának csökkenéséhez egy jelentősebb – nem profit orientált – eladás is hozzájárulhatott.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaügyi adatok

Az amerikai Munkaügyi Minisztérium tegnapi tájékoztatása szerint **a múlt héten az Amerikai Egyesült Államokban első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma 5 000 fővel, 211 000 főre csökkent** az azt megelőző héten mért 216 000 főről.

### Amerikai negyedéves GDP adatok

Az amerikai Gazdasági Elemző Hivatal tájékoztatása alapján **az Amerikai Egyesült Államok éves GDP rátája 2,2 százalékkal került feljebb 2018 negyedik negyedévében.** Összehasonlításképpen, a harmadik negyedévben ugyanez az adat 3,4 százalék volt.