



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.28.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető nemzetközi devizával szemben gyengült.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, illetve 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban a hazai beruházások 17 százalékkal nőttek.
- A hazai ipari termelői árak 2019 januárjában, 3,8 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak szintet.
- Globálisan gyengültek a tőzsdeindexek szerdán.
- A nemzetközi állampapírpiacokon emelkedtek a hozamok a tegnapi kereskedési nap folyamán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,39 USD/hordó [+1,80%];
 - WTI olaj 56,94 USD/hordó [+2,60%];
 - Arany 1 321,20 USD/uncia [-0,60%].
- Az év második hónapjában tovább csökkent a kínai feldolgozóipar teljesítménye, a szolgáltatóipar teljesítményének a növekedési üteme pedig lassult.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	316,34	25,64	4,3149	278,46	278,11
30 napja	317,13	25,77	4,2931	278,98	277,20

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese a Richter volt, 2,08 százalékos veszteséggel. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh index kivételével – visszaeséssel zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 525	-0,72%
BUMIX	3863,05	0,42%
OTP Bank	11760	-0,76%
Richter	5425	-2,08%
Magyar Telekom	466	0,22%
MOL	3266	-0,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

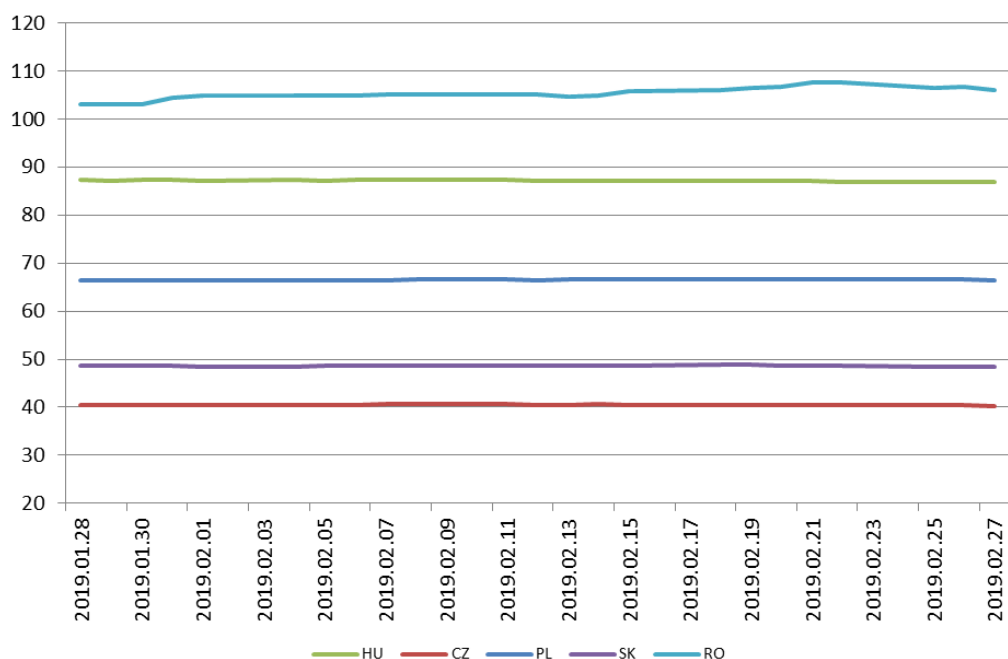
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, illetve 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai növekedtek: a lengyel és a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 5-5 bázisponttal, a cseh és szlovák államkötvények hozamai 2, illetve 1 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	5
Románia Y10	4,96	5
Csehország Y10	1,95	2
Szlovákia Y8	0,54	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	-1
M6	0,13	0
M12	0,37	0
Y3	0,935	2
Y5	2,19	2
Y10	2,675	1
Y15	3,645	0
Bubor ON	0,03	-2
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,8 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 januárjában az ipari termelői árak összességében 3,8 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 5,9 százalékkal nőttek, ezen belül a 67 százalékos súlyt képviselő feldolgozóipar árai 3,6, a 28 százalékos súlyú energiaipar árai pedig 11 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest. Az ipar exportértékesítési árai 2,9 százalékkal nőttek az előző év januárjához viszonyítva.

17 százalékkal nőttek a beruházások

2018 IV. negyedében a fejlesztések volumene 17 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszakit. A nagymértékű növekedés elsősorban a lakóépületekhez és az infrastrukturális fejlesztésekhez köthető építési beruházásoknak, valamint a feldolgozóipari kapacitásbővítéseknek köszönhető. 2018-ban a beruházások volumene szintén 17 százalékkal, az eddig mért legmagasabb szintre emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-0,28%
FTSE 100	7 107	-0,61%
DAX	11 487	-0,46%
S&P 500	2 792	-0,05%
DJIA	25 985	-0,28%
Nikkei 225	21 385	-0,87%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Globálisan gyengültek a tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán.

Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdeárfolyamait döntően az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodásról a Kongresszus előtt beszámoló Robert Lighthizer kereskedelmi megbízott nyilatkozata, valamint – az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnök – Jerome Powell kongresszusi meghallgatásának második napján elhangzott beszéde befolyásolták, de mindezek ellenére is többnyire negatív tartományban zártak a tengerentúli börzék. Az előbbieket, valamint Theresa May brit miniszterelnök keddi nyilatkozata a Brexit lehetséges elhalasztásáról, valamint az eskalálódó feszültség Pakisztán és India között összességében a részvényárak csökkenését eredményezték. Az amerikai piacokon a vizsgált Dow Jones mutató 0,28 százalékos csökkenést, az S&P 500 index pedig 0,05 százalékos csökkenést mutatott. Egyedülként a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index értéke emelkedett, értéke így 7 555 ponton áll. Az európai tőzsdéken is visszafogott hangulat volt a jellemző. A londoni FTSE 100 mutató 0,61, a frankfurti DAX index 0,46, a páneurópai Stoxx 600 jelzőszám pedig 0,28 százalékos mínuszban zárta a szerdai kereskedést. Ázsiában az előző napi fellendülést követő konszolidáció volt a jellemző, így a tokiói Nikkei index ma hajnalban 0,87 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,69	6
spanyol	1,16	1
olasz	2,78	7
portugál	1,45	1
német	0,15	4
francia	0,56	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiacokon emelkedtek a hozamok a szerdai kereskedési nap folyamán. Legjelentősebb mértékben az olasz és az amerikai államadósság-finanszírozás terhe emelkedett 7, illetve 6 bázisponttal. A francia és a német állampapírok hozamai 3, illetve 4 bázispontot emelkedtek, míg a spanyol és a portugál államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 1 bázispontot nőtt.

Emelkedtek az olajárak szerdán. Miután Szaúd-Arábia megerősítette kitermelés-csökkentésre vonatkozó elkötelezettségét és az amerikai nyersolaj-készletekben is csökkenés következett be – hat hetes időintervallumon belül először – a határidős nyersolaj ügyletek árfolyama a nap végére növekedett. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára áprilisi szállítási határidőre 2,60 százalékkal feljebb kerülve 56,94 dolláros szinten zárt, amely február elseje óta a legmagasabb egy napon belüli százalékos változás. A globális benchmark Brent olajfajta áprilisi határidőre 1,80 százalékkal drágulva 66,39 dollárba került hordónként a nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,39	1,80%	Arany	\$ 1 321,20	-0,60%
WTI olaj	\$ 56,94	2,60%			

A hét közepén tovább csökkent az arany árfolyama. A nemesfém ára most már a harmadik egymást követő napon csökkent, dacára a felhajtóerőként ható nemzetközi piacot övező bizonytalanságnak, valamint a gyenge dollár árfolyamnak. Szakértők szerint ez csupán az elmúlt időszak növekedését követő konszolidáció. A sárga arany ára így a tegnapi nap végére 1 321,20 dolláros unciánkénti értékre csökkent, 0,60 százalékos negatív elmozdulást mutatva az előző naphoz képest.

Globális makrogazdasági hírek

A kínai logisztikai vállalatok képviselői szervezetének ma hajnalban megjelent kimutatása szerint **az év második hónapjában tovább csökkent a kínai feldolgozóipar teljesítménye, a szolgáltatóipar teljesítményének a növekedési üteme pedig lassult.** A feldolgozóipar beszerzésimenedzser-indexe az előző havi 49,5 pontról 49,2 pontra csökkent, szemben a változatlan értéket prognosztizáló elemzői várakozásokkal. A szolgáltatóipart és az építőipart jellemző BMI értéke – az elemzői várakozásoknál is nagyobb mértékben – 54,3 pontra csökkent a januári negyedéves csúcst jelentő 54,7 pontról.