



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.01.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben gyengült.
- A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,47 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban 4,9 százalékkal bővült a hazai GDP volumene az egy évvel korábbihoz képest.
- A nyugat-európai tőzsdék vegyesen, a tengerentúli börzék mérsékelt gyengüléssel zárták a tegnapi napot.
- Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,03 USD/hordó [-0,50%];
 - WTI olaj 57,22 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 316,10 USD/uncia [-0,40%].
- Az amerikai kereskedelmi minisztérium legfrissebb adatai szerint 2018. utolsó negyedében 2,6 százalékkal bővült az Egyesült Államok GDP-je.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,77	25,61	4,3033	278,43	277,78
30 napja	315,43	25,77	4,2820	277,11	274,71

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank valamint a dollár esetében is a 30 napos szintje 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 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,47 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 0,92 százalékos veszteséggel a gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 333	-0,47%
BUMIX	3942,26	2,05%
OTP Bank	11740	-0,17%
Richter	5375	-0,92%
Magyar Telekom	467,5	0,32%
MOL	3240	-0,80%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

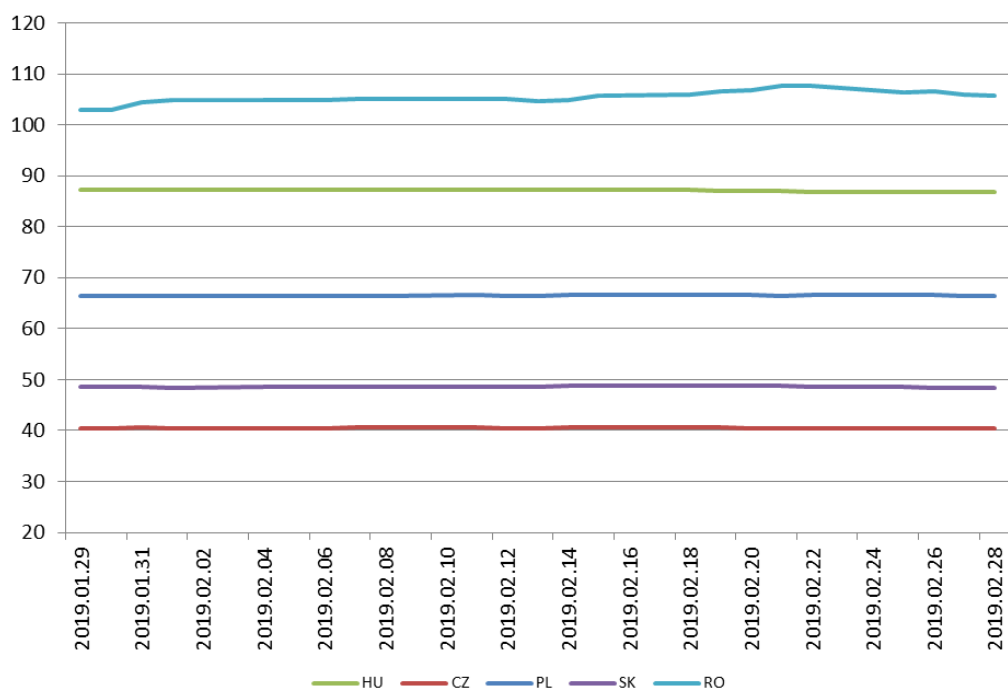
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a lengyel és a szlovák hozamok 4-7 bázisponttal növekedtek, a cseh és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhei 4, illetve 12 bázisponttal estek vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,95	4
Románia Y10	4,84	-12
Csehország Y10	1,91	-4
Szlovákia Y8	0,61	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,13	0
M12	0,37	0
Y3	0,955	2
Y5	2,21	2
Y10	2,7	3
Y15	3,685	4
Bubor ON	0,01	-2
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,1 százalékkal emelkedett a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint Magyarország bruttó hazai termék volumene 2018 negyedik negyedévében 5,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi azonos időszaki adatokat. A növekedéshez a legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá, de a legtöbb gazdasági ág is kivette belőle a részét. A szezonálisan és naptárhatástól megtisztított adatok szerint az előző év azonos negyedévéhez képest 4,9, az előző negyedévhez viszonyítva pedig 1 százalékkal nőtt a gazdaság teljesítménye. 2018-ban 4,9 százalékkal bővült a GDP volumene az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,06%
FTSE 100	7 075	-0,46%
DAX	11 516	0,25%
S&P 500	2 784	-0,28%
DJIA	25 916	-0,27%
Nikkei 225	21 603	1,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai tőzsdék vegyesen, a tengerentúli börzék mérsékelt gyengüléssel zárták a tegnapi napot. Az öreg kontinens vizsgált tőzsdéi közül a német DAX mutató 0,25 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index pedig 0,06 százalékos nyereséget könyvelt el. Mindeközben a londoni FTSE 100 mutató 0,46 százalékot veszített értékéből a Brexittel kapcsolatos bizonytalanságoknak köszönhetően. A tengerentúli börzét a fokozódó geopolitikai feszültségek negatívan befolyásolták, a kereskedők aggodalommal tekintenek az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező bizonytalanságra, a Donald Trump amerikai elnök és Kim Dzsong Un észak-koreai vezető nukleáris leszerelésről való egyeztetéseinek kudarcba fulladására és az indiai-pakisztáni feszültségekre. Hogy a hangulat mégis javult valamelyest nap végére, az a vártnál kedvezőbb, negyedik negyedéves amerikai GDP-adatnak köszönhető. Ezzel együtt is, mindhárom tengerentúli mutató mínuszban zárt: a Nasdaq kompozit index 0,29 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,28 százalékkal, míg a DJIA 0,27 százalékkal gyengült a nap végére. Mára virradóra az ázsiai kereskedésben pozitív hangulat bontakozott ki; köszönhető ez a Bloomberg által kiszivárogtatott hírnek, miszerint az Amerikai Egyesült Államok és Kína a március közepére tervezett Donald Trump – Xi Jinping találkozóra a két ország közötti kereskedelmi megállapodását készíti elő. Összességében a csendes-óceáni tőzsdék vegyesen zártak, a tokiói Nikkei egy százalékos mértékben került feljebb a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,71	2
spanyol	1,18	2
olasz	2,76	-2
portugál	1,48	2
német	0,19	3
francia	0,58	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. Az olasz államadósság terhe 2 bázisponttal mérséklődött, míg a spanyol, a portugál, az amerikai és a francia papírok esetén 2 bázispontos emelkedés volt kimutatható. A német hozam 3 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen változott a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára áprilisi szállítási határidőre 0,50 százalékkal feljebb kerülve 57,22 dolláros szinten zárt. Az emelkedés háttérében az amerikai nyersolajkészletek csökkenése áll. Ugyanakkor a globális benchmark Brent olajfajta áprilisi határidőre 0,50 százalékkal gyengülve 66,03 dollárba került hordónként a nap végén. Az áresés elemzők szerint a gyenge kínai gazdasági adatoknak köszönhető, melyek aggodalmat adtak a kereslet esetleges hanyatlására. Összességében azonban elmondható, hogy mindkét olajfajta referenciaértéke nyereséggel (a WTI 6,4 százalékos, a Brent 6,7 százalékos) zárta a februárt és ezzel együtt a második egymást követő hónapot is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,03	-0,50%	Arany	\$ 1 316,10	-0,40%
WTI olaj	\$ 57,22	0,50%			

Tovább csökkent arany ára a hét negyedik napján és ezzel kéthetes mélypontra süllyedt. Az áprilisi jegyzésű nemesfém 0,40 százalékos árgyengüléssel unciánként 1316,10 dollárba került a nap végén. Ennek háttérében elemzők szerint a vártnál erősebb amerikai gazdasági adatok olvasata áll, melyet Donald Trump amerikai elnök és Kim Dzsong Un észak-koreai vezető nukleáris leszerelésről való egyeztetéseinek kudarcba fulladása sem tudott ellensúlyozni.

Globális makrogazdasági hírek

Vártnál erősebb amerikai gazdasági adatok

Az amerikai kereskedelmi minisztérium legfrissebb adatai szerint **2018. utolsó negyedévben 2,6 százalékkal bővült az Egyesült Államok GDP-je.** Ez némi lassulást jelent az előző negyedévhez képest, de így is felülmúlta a 2,2 százalékos elemzői várakozásokat. A tavalyi egész éves GDP-növekedés így összességében 2,9 százalékos volt.