



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.26.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frank ellenében viszont gyengült.
- A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,78 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- 2019 januárjában az előzetes adatok alapján 5,5 százalékkal született kevesebb gyermek, mint az előző év első hónapjában.
- Többségében csökkenéssel nyitották a hetet a vezető részvénytőzsdék.
- A 10 éves állampapírok hozama többségében emelkedett tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,21 USD/hordó [+0,30%];
 - WTI olaj 58,82 USD/hordó [-0,40%];
 - Arany 1 322,60 USD/uncia [+0,80%].
- A német Gazdasági Tanulmányok Központ kiadta a legfrissebb ifo Business Climate Index tanulmányát. A mutató 2019 márciusában 98,7 pontról 99,6 pontra emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	316,03	25,76	4,2905	281,23	279,25
30 napja	317,61	25,65	4,3375	280,20	280,20

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frank ellenében viszont gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,78 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek egyike sem zárt pozitívan. A nap vesztese 1,98 százalékos veszteséggel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a hét első kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 605	-0,78%
BUMIX	4 117,8	-1,47%
OTP Bank	12 860	0,00%
Richter	5 190	-1,98%
Magyar Telekom	469	-0,42%
MOL	3 290	-0,90%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

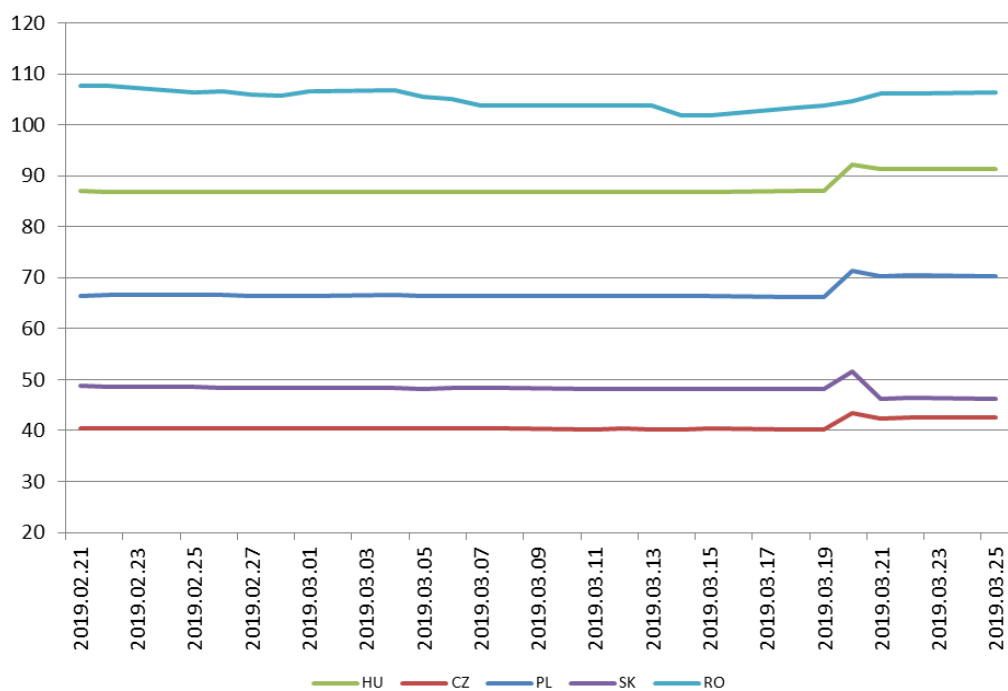
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román hozam 1, a lengyel és a szlovák államadósság finanszírozás terhe 2 bázisponttal növekedett. Ezzel szemben a cseh papírok értéke 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,86	2
Románia Y10	4,86	1
Csehország Y10	1,85	-1
Szlovákia Y8	0,41	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-2
M6	0,09	0
M12	0,235	0
Y3	1,425	-2
Y5	1,995	-1
Y10	2,905	-3
Y15	3,385	-3
Bubor ON	-0,03	0
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb születés,
több halálozás,
növekvő
természetes fogyás

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2019 januárjában az előzetes adatok alapján 5,5 százalékkal született kevesebb gyermek, mint az előző év első hónapjában. A halálozások száma 19 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapi adatokhoz képest. Ennek következtében 2019 első hónapjában a természetes fogyás 6426 fő volt, ami 2603 fővel volt több a 2018. januári adatoknál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,45%
FTSE 100	7 178	-0,42%
DAX	11 347	-0,15%
S&P 500	2 798	-0,08%
DJIA	25 914	0,06%
Nikkei 225	21 428	2,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében csökkenéssel nyitották a hetet a vezető részvénytőzsdék. Az amerikai tőzsdék továbbra is a terjedő recessziós félelmekre fókuszáltak, de befolyásolták a hangulatot a csökkenő beszerzési menedzser indexek, valamint az, hogy az amerikai gyártási szektor növekedése 21 havi mélypontra került. Sem Európában, sem Amerikában nem jelent meg a piacot érdemben befolyásoló új adat, noha az amerikai hozamgörbe alakulása kapcsán Charles Evans, az amerikai jegybank szerepét betöltő szövetségi tartalékbankrendszer chicagói ágának vezetője hétfőn azt nyilatkozta, hogy türelmesnek kell lenni és további adatokra van szükség a kamatdöntések meghozatalához. A gyengülő beszerzési menedzser indexek adatok miatt a német DAX a kereskedést 0,15 százalékos eséssel fejezte be. A páneurópai Stoxx 600 sem tudott emelkedni, 0,45 százalékos csökkenéssel zárt, és hasonló eredménye volt a londoni FTSE indexnek is, amely 0,42 százalékos mínuszban zárt. A Dow Jones ipari index még ilyen környezetben is – habár enyhén – erősödni tudott; a nap végén 0,06 százalékos pluszban zárt, elsősorban a Mueller-vizsgálat nyilvánosságra hozott összefoglalója miatt. A negatív hangulat miatt a S&P 500 mutató 0,08, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 0,07 százalékkal került lejjebb az előző napi záróárhoz képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,42	-4
spanyol	1,11	3
olasz	2,50	5
portugál	1,31	4
német	-0,02	0
francia	0,36	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A 10 éves állampapírok hozama vegyesen változott tegnap. A vizsgált európai államkötvények hozama a stagnáló német hozam kivételével 1-5 bázisponttal emelkedett, míg az amerikai 4 bázisponttal csökkent. A legjelentősebb mértékben az olasz államadósság finanszírozás terhe emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen zártak a határidős olajárak a hét első napján, így az Egyesült Államokban ez elmúlt egy hét egyik legalacsonyabb értéken fejezték be a kereskedést a WTI nyersolajjal, elsősorban az energiaszükségletet negatívan érintő gazdasági lassulás jelentette fenyegetés miatt. Az előzőek ellenében hatott viszont a termelés visszafogása és a venezuelai feszültségek is. A nemrég megjelent, csökkenő – mind amerikai, mind európai – beszerzési menedzser indexek mellett a kincstári hozamok csökkenése is erősítette az aggodalmakat. Hétfőn a globális iránymutatónak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára 67,21 dollárra emelkedett májusi szállítási határidőre. Az észak-amerikai WTI olaj áprilisi határidőre 58,82 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,21	0,30%	Arany	\$ 1 322,60	0,80%
WTI olaj	\$ 58,82	-0,40%			

A hét első kereskedési napján erősödött a sárga nemesfém árfolyama a nemzetközi határidős piacon. Így az elmúlt egy hónap legjobb eredményét érte el a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmak, valamint a kötvénypiacon érzékelhető recessziós félelmek miatt. Pénteken meglódult az arany ára, mert 2007 óta először, az amerikai kincstári hozamgörbe megfordult (a hosszabb lejáratú adósságok aránya a rövidebb dátummal ellentétes szint alá esett), melyet általában a recesszió előjeleként értékeli a piac. A nemesfém árfolyama így áprilisi határidőre unciánként 1322,60 dollárra emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló német gazdasági ellenállóképesség

A német üzleti vezetők körében a hangulat kissé javult, miután a **német Gazdasági Tanulmányok Központ kiadta a legfrissebb ifo Business Climate Index tanulmányát. A mutató 2019 márciusában 98,7 pontról 99,6 pontra emelkedett**, ami fél éves folyamatos csökkenési periódust tört meg. A vállalatok jelen pillanatban elégedettebbek az üzleti helyzetükkel és sokkal optimistább hangulatban várják a következő hat hónapot. A német gazdasági rugalmasság és ellenálló képesség ezáltal sokat javult.