



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.08.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,11 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 18,5 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 márciusában 8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Meredeken estek tegnap a nemzetközi tőzsdeindexek.
- Többségében csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a keddi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,88 USD/hordó [-1,95%];
 - WTI olaj 61,40 USD/hordó [-1,38%];
 - Arany 1 285,60 USD/uncia [+0,10%].
- A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint Németországban 2019. márciusban enyhén növekedtek az új gyáripari megrendelések.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,18	25,72	4,2913	283,52	289,04
30 napja	321,06	25,61	4,2849	285,53	284,99

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,11 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek mindegyike negatívan teljesített. A nap vesztese – 1,4 százalékos visszaeséssel – a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 085	-1,11%
BUMIX	4 286,74	-0,76%
OTP Bank	12 460	-0,72%
Richter	5 615	-1,40%
Magyar Telekom	456	-0,22%
MOL	3 096	-1,71%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

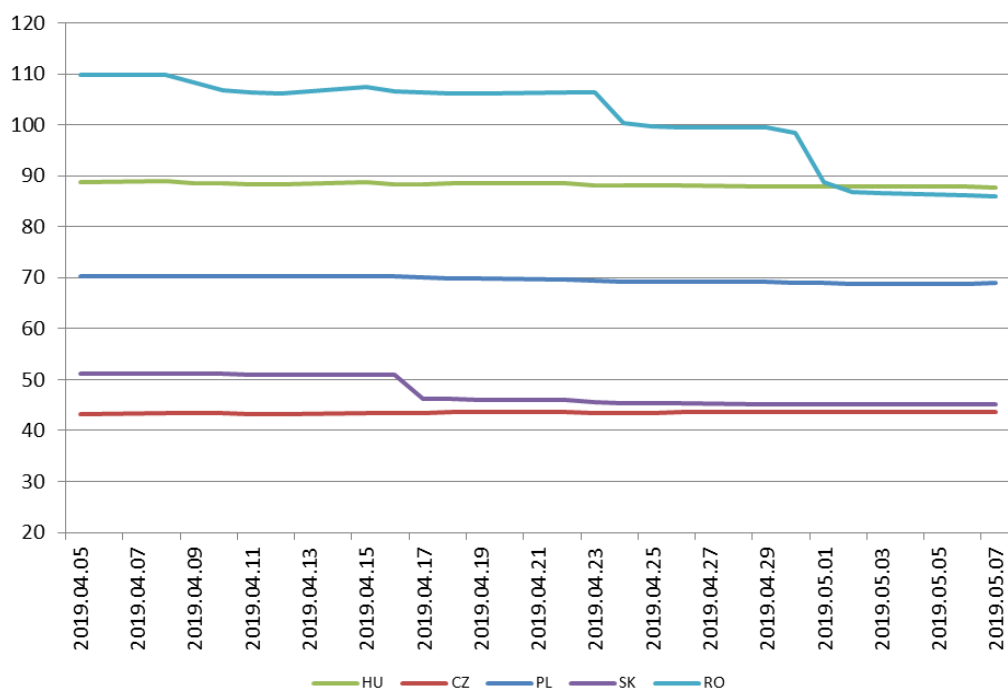
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 18,5 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok többnyire negatív irányba tolódtak: a lengyel, a szlovák, illetve a román adósságfinanszírozás terhe 1-3 bázisponttal került lejjebb, ezzel szemben a cseh papírok 2 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,99	-3
Románia Y10	5,03	-1
Csehország Y10	1,89	2
Szlovákia Y8	0,30	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,06	0
M12	0,205	0
Y3	1,485	1
Y5	2,265	1
Y10	3,315	1
Y15	3,805	1
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**8 százalékkal
nőtt az
ipari termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 márciusában az ipari termelés volumene 8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A termelés az év első három hónapjában 6,2 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás márciusban az előző hónaphoz képest 1 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	-1,63%
FTSE 100	7 260	-1,63%
DAX	12 093	-1,58%
S&P 500	2 884	-1,65%
DJIA	25 965	-1,79%
Nikkei 225	21 603	-1,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Meredeken estek tegnap a nemzetközi tőzsdeindexek. A globális piacok hangulatára az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások elakadása nyomta rá a bélyegét. Az Egyesült Államok elnöke, Donald Trump váratlan vasárnapi bejelentését követően, miszerint péntektől mintegy 200 milliárd dollár értékű kínai áru vámja 10-ről 25 százalékra emelkedik, felerősödtek a globális gazdasági növekedés lassulása miatti piaci aggodalmak. Pekingben ugyanakkor jelezték, hogy Liu He kínai miniszterelnök-helyettes csütörtökön Washingtonba látogat abból a célból, hogy megegyezésre jusson az amerikai féllel a vámtarifák megemelésének elkerülése érdekében. A közelmúlt piaci optimizmusa utáni váratlan szituáció hatására a Wall Street részvényei az elmúlt hetek legnagyobb veszteségét könyvelhették el, mindhárom benchmark index – a DJIA, a S&P 500 és a Nasdaq – egyaránt 1,5 és 2 százalék közötti mértékben veszített értékéből. Az európai börzeindexek szintén egységesen csökkentek, a páneurópai Stoxx 600 az elmúlt három hónap legrosszabb napján van túl. A nyugat-európai részvényindexekre az amerikai-kínai kereskedelmi vitán felül az is csapást mért, hogy az Európai Bizottság az eurózóna növekedési előrejelzését 1,2 százalékra mérsékelte. Az eurózóna gazdaságának lanyhulása mögött a kínai piac bizonytalansága mellett főképp a német gazdaság gyengélkedése áll. Ázsiában eleinte némileg megnyugtatóan hatott a probléma megoldását célzó washingtoni látogatásról szóló pekingi bejelentés, a későbbiekben azonban itt is egyértelműen lefelé fordultak az indexek. A tokiói Nikkei index végül közel 1,5 százalékos mínuszban zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,45	-5
spanyol	0,97	-1
olasz	2,59	1
portugál	1,10	-5
német	-0,04	-5
francia	0,33	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a keddi napon.

Az amerikai, a portugál és a német államadósság terhe csökkent a legnagyobb mértékben, egységesen 5 bázisponttal, míg a francia és a spanyol papírok esetében ennél kisebb elmozdulások történtek. Egyedül az olasz kötvény hozama nőtt csekély, 1 bázispontos mértékben.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen csökkentek tegnap a nyersolaj árak a nemzetközi határidős kereskedésben. Az olaj árát ellentétes irányú hatások befolyásolják. Az USA és Kína közötti kereskedelmi vita kiéleződése a kereslet várható csökkenése révén lefele indította el az árakat. A közel-keleti, USA és Irán közötti geopolitikai konfliktus ugyanakkor a kitermelés visszaesésével fenyeget, gátat szabva ezzel az olajárak esésének. A globálisan irányadónak tekintett Brent és az észak-amerikai WTI olajfajta ára így közel 2, illetve 1,4 százalékkal csökkent a tegnapi nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,88	-1,95%	Arany	\$ 1 285,60	0,1%
WTI olaj	\$ 61,40	-1,38%			

Tovább nőtt az arany árfolyama a hét második kereskedési napján.

Az amerikai-kínai kereskedelmi kapcsolatok alakulása miatti aggodalom, illetve a részvénypiacok gyengélkedése kedvezően hatott a menedékfunkciót betöltő nemesfém árára. Az elemzők kedvezően ítélik meg az arany közeljövőbeni kilátásait, és az elkövetkező hónapokban a pénzügyi piacok növekvő volatilitása, illetve a befektetői kockázatkerülés hatására az árfolyamot ismét a lélektani határnak tekintett 1300 dollár fölé várják.

Globális makrogazdasági hírek

Német gyáripari megrendelések

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint Németországban 2019. márciusban enyhén növekedtek az új gyáripari megrendelések. Márciusban – az ár-, szezonális- és naptárhatással kiigazított adatok alapján – az előző hónaphoz képest 0,6 százalékos növekedést mértek. Ezzel az új megrendelésekben enyhe korrekció következett be a februári – a felülvizsgált adatok szerint 4,0 százalékos – visszaesés után, ugyanakkor tavaly márciushoz képest 6,0 százalékos az elmaradás. Március hónapban a belföldi megrendelések 4,2 százalékkal visszestek, míg a külföldi megrendelések – zömében az eurózónából – ugyanilyen mértékben emelkedtek.