



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.02.22.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,34 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális emelkedést és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,36 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Magyarországon 2018-ban 17 681 új lakás épült, ami 23 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- Vegyes irányú kereskedés mellett a legtöbb értéktőzsde veszített értékéből csütörtökön.
- Többnyire emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,07 USD/hordó [-0,01%];
 - WTI olaj 56,96 USD/hordó [-0,35%];
 - Arany 1 327,80 USD/uncia [-1,51%].
- 2019. februárban ugyan enyhén javult a magánszektor kibocsátása az eurózónában, ám a gazdasági növekedés ütemére vonatkozó kilátás mérsékelt maradt.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	317,48	25,65	4,3342	279,51	279,88
30 napja	317,90	25,70	4,2871	280,44	279,28

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,34 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a MOL értékpapírai gyengültek, a Richter és az OTP részvényei erősödtek. A nap nyertese 1,85 százalékos pozitív irányú elmozdulással a gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi napot

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 721	0,34%
BUMIX	3 835,44	-0,05%
OTP Bank	11 710	0,77%
Richter	5 500	1,85%
Magyar Telekom	468,5	-0,74%
MOL	3 306	-0,78%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

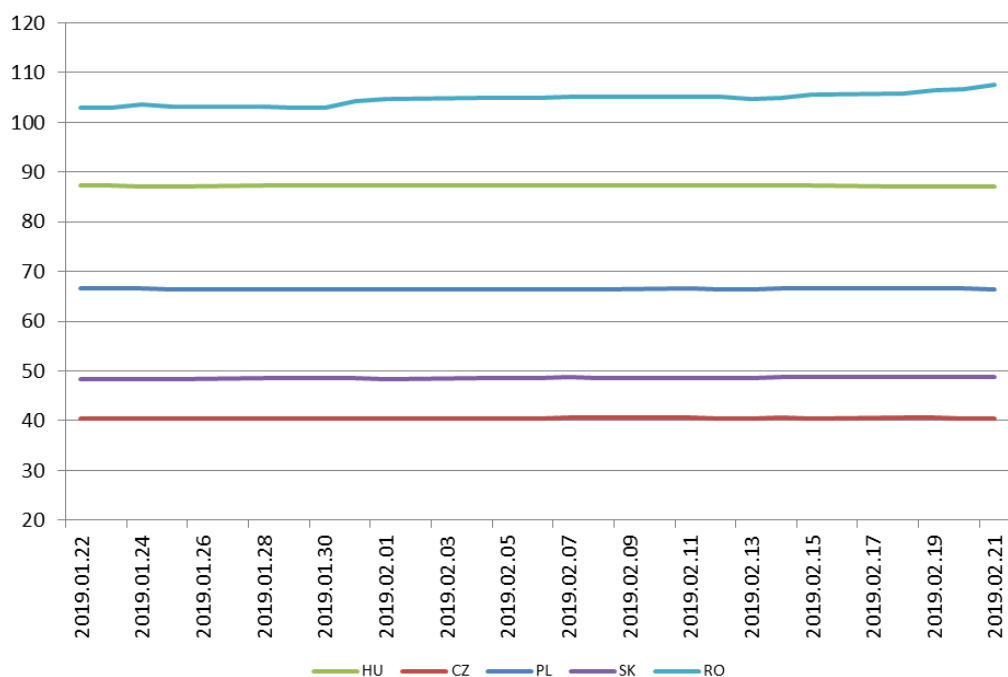
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális emelkedést és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,36 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében pozitív elmozdulásokat mértek: a lengyel, a román és a cseh hozamok 1-3 bázisponttal, a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe pedig 1 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,76	1
Románia Y10	4,92	2
Csehország Y10	1,88	3
Szlovákia Y8	0,54	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,24	0
M12	0,375	0
Y3	0,965	-1
Y5	2,15	-2
Y10	2,685	1
Y15	3,675	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Közel negyedével több új lakás

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2018-ban 17 681 új lakás épült, ami 23 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 36 719 volt, 3,4 százalékkal kevesebb, mint 2017-ben. Az új lakások közel felét Budapesten és Pest megyében vették használatba, ahol 40, illetve 39 százalékkal több lakás épült. Továbbra is kiemelkedő Győr-Moson-Sopron megye lakáspiaca, ahol az összes új lakás 14 százaléka épült fel. Ugyanakkor több alföldi és észak-magyarországi megyében is számottevően élénkült a lakásépítés 2018-ban. A természetes személyek által épített lakások aránya 51-ről 46 százalékra csökkent, a vállalkozások által építettek pedig 49-ről 53 százalékra nőtt 2017-hez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	-0,28%
FTSE 100	7 167	-0,85%
DAX	11 423	0,19%
S&P 500	2 775	-0,35%
DJIA	25 851	-0,40%
Nikkei 225	21 426	-0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú kereskedés mellett a legtöbb értéktőzsde veszített értékéből csütörtökön. Európában a kevéssé lelkesítő gazdasági adatok, valamint a vártnál kedvezőtlenebb vállalati beszámolók húzták lefelé az irányadó tőzsdeindexeket. A nap legnagyobb vesztese a londoni börze volt a bányászat és az energiaszektor gyenge teljesítménye miatt. Amíg azonban itt megközelítőleg 0,9 százalékos volt a visszaesés, addig a frankfurti DAX index csaknem 0,2 százalékos emelkedett, de a francia és spanyol piacok is pozitív tartományban zártak. A negatív európai és japán gazdasági híreket csak kevéssé tudta ellensúlyozni az USA és Kína között körvonalazódó kereskedelmi megállapodás lehetősége. A Wall Street vezető tőzsdemutatói így 0,4 százalékos gyengültek. A borús kilátásokhoz hozzájárult a tartós javak beszerzéséről megjelent tavalyi utolsó negyedéves amerikai adat, amelyből elemzők a befektetések növekedésének további lassulását prognosztizálják 2019-re. Ma hajnalra az ázsiai piacokra is begyűrűzött a befektetők bizonytalansága, ami a tokiói tőzsdét különösen rosszul érintette és a Nikkei index 0,18 százalékos esését eredményezte.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,69	4
spanyol	1,22	1
olasz	2,83	-3
portugál	1,52	0
német	0,13	3
francia	0,54	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények piacán tegnap. Az amerikai és a német állampapírok hozama emelkedett a leginkább, előbbi 4, utóbbi pedig 3 bázispontos hozamemelkedéssel zárta a napot. Ebbe a trendbe illeszkedik a francia és a spanyol államkötvények kereskedése is, ahol 2, illetve 1 bázisponttal nőttek a hozamok. Ezzel szemben a portugál 10 éves államadósság terhe érdemben nem változott csütörtökön, míg az olasz államadósság terhe 3 bázisponttal csökkent.

Visszaestek az olajárak az USA Energia Információs Hivatalának legfrissebb adatai nyomán. A múlt héten ugyanis rekord magasra ugrott az USA nyersolaj-kitermelése, és immáron az ötödik egymást követő héten emelkedtek a belföldi készletek, lefelé nyomva az árakat. A globális kibocsátás csökkenése csak mérsékelten volt képes ellensúlyozni az áresést. Az áprilisi határidős amerikai WTI olajfajta így a szerdai csúcstértékéről 0,35 százalékot gyengülve 56,96 dolláros hordónkénti áron zárt tegnap. A Brent fajta globális piacon kisebb mozgás történt, de szintén áprilisi határidőre minimálisan csökkent a hordónkénti ár, amely így 67,07 dollár lett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,07	-0,01%	Arany	\$ 1 327,80	-1,51%
WTI olaj	\$ 56,96	-0,35%			

Emelkedés után nagy esés következett be az arany piacon csütörtökön. A szerdai 10 hónapos csúcstértékéről augusztus óta a legnagyobb egy napon belüli esését produkálta az arany. A nemesfém 20,10 dollárt veszített értékéből és így a nap végén 1327,80 dolláron zárt unciánként. Elemzők véleménye szerint a visszaesés főképpen technikai jellegű korrekció, ám szerepet játszhatott benne a megerősödő dollár, a dinamikus növekvő államkötvény-hozamok és az USA központi bankjának szerepét betöltő Fed üléséről szerdán megjelent összefoglaló, amely sokak számára azt sugallta, hogy a várakozásoknál szigorúbb fellépésre lehet számítani az intézménytől a közeljövőben.

Globális makrogazdasági hírek

A Markit piackutató cég előzetes kompozit beszerzési menedzser indexe alapján 2019. februárban ugyan **enyhén javult a magánszektor kibocsátása az eurózónában, ám a növekedés ütemére vonatkozó kilátás mérsékelt maradt.** A kibocsátás javulása elsősorban a szolgáltatás szektor teljesítményének köszönhető, a térség feldolgozóiparának teljesítménye ugyanis 2013 júniusa óta először csökkent egyik hónapról a másikra. Nemcsak a feldolgozóipari kibocsátás csökkent, de az elmúlt hat évben idén februárban esett a legnagyobb mértékben az új megrendelések száma, bár a foglalkoztatás szintje folyamatosan javul. A feldolgozóipar visszaesése Németországban volt a legnagyobb, miközben az ország szolgáltató szektora továbbra is jól teljesít.