



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.02.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben gyengült.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,9 százalékos növekedéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-6 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. Optimistán indult az április a globálisan meghatározó részvénytőzsdéken.
- Emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,01 USD/hordó [+2,11%];
 - WTI olaj 61,59 USD/hordó [+2,35%];
 - Arany 1 294,20 USD/uncia [-0,33%].
- Az IHS Markit piackutató cég adatai alapján 2019. márciusban az elmúlt közel hat év legnagyobb visszaesése következett be az eurózóna feldolgozóiparában.
- 2019 februárjában 0,2 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,69	25,77	4,2972	287,26	286,92
30 napja	316,02	25,62	4,3017	277,97	277,96

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

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,9 százalékos növekedéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 1,35 százalékos növekedést az OTP árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék – a bolgár kivételével – pozitív elmozdulással fejezték be a hét első kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 057	0,90%
BUMIX	4 404,19	1,33%
OTP Bank	12 770	1,35%
Richter	5 380	-0,37%
Magyar Telekom	462,5	0,11%
MOL	3 320	1,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

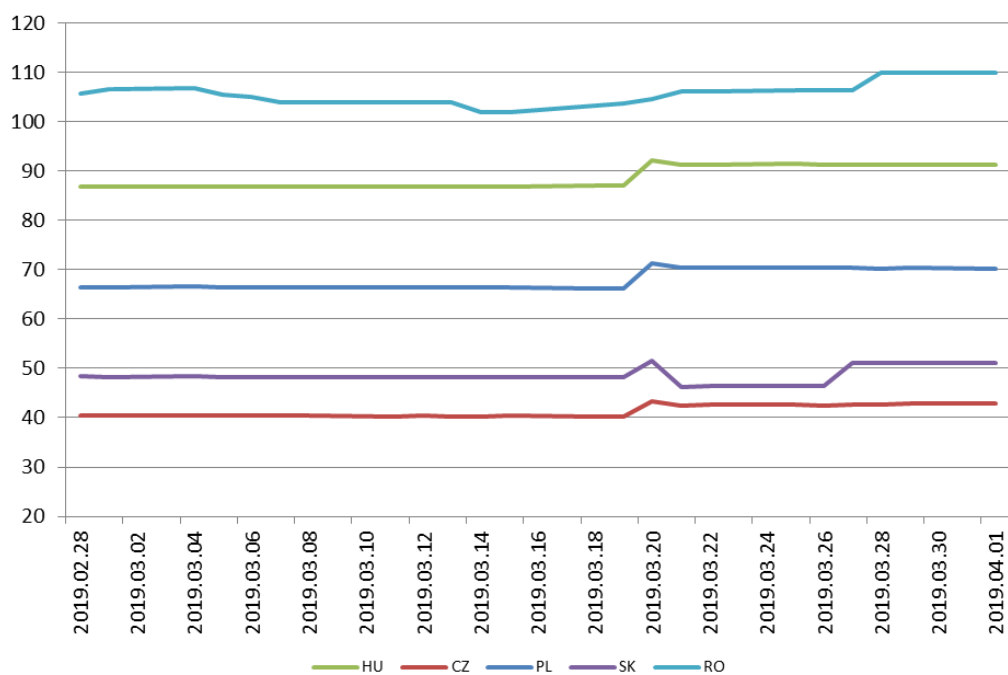
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-6 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe stagnált, a cseh kötvény hozama 1 bázisponttal mérséklődött, míg a szlovák és a lengyel állampapírok hozamai 1, illetve 4 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,88	4
Románia Y10	4,87	0
Csehország Y10	1,84	-1
Szlovákia Y8	0,37	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,10	0
M12	0,215	0
Y3	1,305	2
Y5	1,925	4
Y10	2,925	6
Y15	3,445	4
Bubor ON	0,05	2
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	1,21%
FTSE 100	7 317	0,52%
DAX	11 682	1,35%
S&P 500	2 867	1,16%
DJIA	26 258	1,27%
Nikkei 225	21 505	-0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Optimistán indult az április a globálisan meghatározó részvénytőzsdéken. A vegyes makrogazdasági adatok ellenére a befektetők alapvetően pozitívnak értékelték a gazdasági környezetet, amely kedvezett a részvényárak emelkedésének. Az öreg kontinens börzéi elsősorban az Európán kívüli pozitív hírekbe kapaszkodtak, mert az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe, vagy éppen a Brexit-tárgyalások alakulása sem ad sok okot a bizakodásra. Ezzel együtt is a frankfurti DAX közel 1,4 százalékkal erősödött, amitől nem sokkal maradt el a páneurópai Stoxx 600, amely 1,2 százalékkal került magasabb szintre az előző heti záróáránál. A londoni tőzsde egy kicsit csendesebben kezdte a hetet, de így is 0,5 százalékkal múlta felül pénteki szintjét. Az Egyesült Államokban ugyan a kiskereskedelmi forgalmi adatok csalódást okoztak, de az USA és Kína feldolgozóipari beszerzési menedzser indexei egyaránt emelkedni tudtak, amely némileg eloszlatta a mérsékelt gazdasági növekedéstől való félelmet. Ennek is köszönhetően a blue-chip részvényeket tömörítő DJIA index 1,3 százalékot tudott emelkedni, és az S&P 500 sem maradt el sokkal, 1,2 százalékkal nőtt, elsősorban a pénzügyi szektor és a feldolgozóipari szektorok átlagnál is jobb teljesítményének köszönhetően. A távol-keleti piacokon is többnyire folytatódott a hétfőn megindult növekedés a kedvező kínai gazdasági hírek hatására, igaz kedd hajnalra tőzsdeindexek elmozdulásai mérséklődtek. Japánban viszont a Nikkei tőzsdemutató minimális, 0,02 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,50	8
spanyol	1,14	4
olasz	2,52	3
portugál	1,28	2
német	-0,03	5
francia	0,38	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon hétfőn. A befektetők tőzsde felé fordulásának hatására a 10 éves államkötvények hozamai emelkedni kezdtek (a hozamok ellentétesen mozognak az árakkal) a hét elején. Ez legérzékenyebben az amerikai állampapírokat érintette, a 10 éves kötvény hozama 8 bázisponttal került feljebb. A többi vizsgált állampapír közül a francia 6, a német 5, a spanyol 4, az olasz 3 míg a portugál 2 ponttal növelte a hozamát.

Olaj- és
aranyárfolyam

Folytatódott az áremelkedés az olaj nemzetközi határidős piacain. A kereslet oldaláról a gazdasági növekedés lassulásától való félelem csökkenése, a kínálat esetében pedig az OPEC tagországok tartós termelés-visszafogásának hatása is az olajárak emelkedésének irányába hatott. Így nem meglepő, hogy hétfőn jelentősen, 2 százalék felett emelkedett mindkét irányadó nyersolaj-típus ára.

Az észak-amerikai WTI-fajta ára májusi határidőre hordónként csaknem 2,4 százalékkal, 61,59 dollárra nőtt, míg a globálisan irányadó Brent-fajta júniusi szállítással hordónként 69,01 dollárba kerül, 2,1 százalékkal többre, mint előző nap. A WTI olaj árfolyama 2019 első három hónapjában 32,4 százalékkal emelkedett, amely 2009 második negyedéve óta a legerősebb adat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,01	2,11%	Arany	\$ 1 294,20	-0,33%
WTI olaj	\$ 61,59	2,35%			

Tovább tart a negatív trend az arany kereskedésében. A megélénkülő részvénykereskedés jellemzően negatívan hat az arany piacára, és nem volt ez másként most hétfőn sem. A nemesfém ára még mélyebbre csökkent az 1300 dolláros szint alá, s a nap végén júniusi szállítási határidőre már csak 1294,2 dollárt adtak unciájáért, ami 0,3 százalékot kissé meghaladó árfolyamvesztést jelent. Összességében a múlt héten ugyan 1,1 százalékkal emelkedni tudott az arany ára, de így is jelentősen az idén februári 1348 dolláros csúcsa alatt mozog az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

Romló
feldolgozóipari
teljesítmény az
eurózónában

Az IHS Markit piackutató cég feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének végleges adatai alapján 2019. márciusban az elmúlt közel hat év legnagyobb visszaesése következett be az eurózóna feldolgozóiparában. Az index 47,5 pontra süllyedt az elmúlt havi 49,3 értékről, azaz a második egymást követő hónapban mutat visszaesést. A gyenge adat elsősorban a félkész termékek és a befektetési javak romló piacának volt köszönhető, miközben a fogyasztási javak piaca még ebben a hónapban is enyhe növekedést tudott felmutatni. Az ágazat fő gondja a 2012 vége óta nem látott mértékben visszaeső kereslet, hiszen a megrendelések csökkenését követi a termelés visszaesése.

Csökkenő
amerikai
kiskereskedelmi
forgalom

Az USA statisztikai hivatalának (Census Bureau) előzetes adatai alapján 2019 februárjában 0,2 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest. Az adat a szakértőket is meglepte, akik ezt az ország gazdasági növekedésének lassú fokozatba való váltásának jeleként értékelték. Az 506 milliárd dolláros forgalom még így is 2,2 százalékkal magasabb 2018 azonos hónapjához képest. A 2018. december és 2019. február közötti negyedév forgalma is pontosan 2,2 százalékkal alakult jobban, mint az egy évvel korábbi időszak adata.