



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.04.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frank esetében pedig gyengült.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4-7 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2018-ban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 5,6 milliárd euró volt.
- Emelkedtek az irányadó tőzsdeindexek a világ vezető börzén a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Vegyes irányú, mérsékelt hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	65,07 USD/hordó	[-1,90%];
- WTI olaj	55,80 USD/hordó	[-2,48%];
- Arany	1 299,20 USD/uncia	[-1,30%].
- Az IHS Markit gazdaságkutató intézet pénteki közleménye szerint 2019. februárban négyhavi mélypontjára esett az Egyesült Királyság feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe.
- Az arizonai ISM gazdaságkutató intézet jelentése szerint 2019 februárjában mérséklődött az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóiparának bővülése.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,81	25,62	4,3032	278,03	277,70
30 napja	315,75	25,75	4,2606	277,31	275,76

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frank esetében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL értékpapírai gyengültek, az OTP és a Magyar Telekom részvényei erősödtek. A nap vesztese 1,95 százalékos negatív irányú elmozdulással a gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 171	-0,40%
BUMIX	3956,93	0,37%
OTP Bank	11820	0,68%
Richter	5270	-1,95%
Magyar Telekom	468	0,11%
MOL	3210	-0,93%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

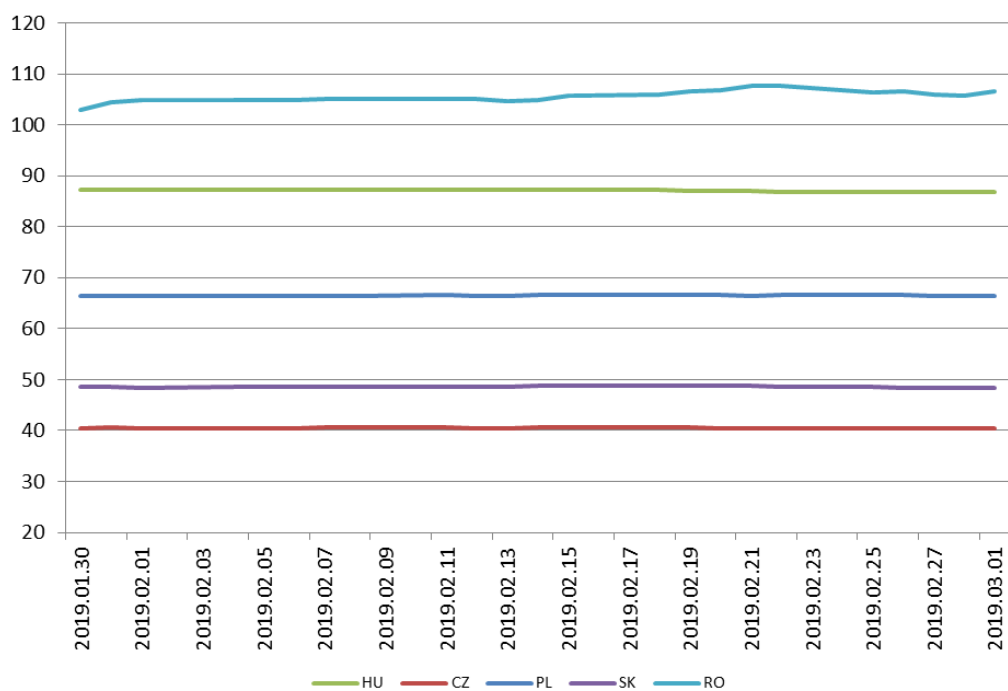
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4-7 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapír-hozamok közül a cseh és a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal került feljebb, a román papírok értéke 3 bázisponttal növekedett. A szlovák állampapírok esetében 3 pontos negatív elmozdulás volt tapasztalható.

Régiós állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,97	2
Románia Y10	4,87	3
Csehország Y10	1,92	1
Szlovákia Y8	0,58	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,15	2
M12	0,37	0
Y3	0,99	4
Y5	2,275	6
Y10	2,77	7
Y15	3,735	5
Bubor ON	0,01	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Növekvő külkereskedelmi termékforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal gyors tájékoztatója szerint 2018 decemberében az export volumene 1,7, az importé 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért értékeket. Az aktívum 393 millió euró volt, 178 millió euróval kevesebb, mint 2017 decemberében. A naptárhatástól megtisztított adatok alapján a kivitel volumene 3,7, a behozatalé 5,3 százalékkal emelkedett. 2018-ban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 5,6 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	0,39%
FTSE 100	7 107	0,45%
DAX	11 602	0,75%
S&P 500	2 804	0,64%
DJIA	26 026	0,43%
Nikkei 225	21 822	1,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek az irányadó tőzsdeindexek a világ vezető borszín a múlt hét utolsó kereskedési napján. A Wall Street valamennyi benchmark indexe pozitív tartományban zárt, köztük az S&P 500 a tavalyi év novembere óta először került 2800 pont fölé. A tőzsdei hangulatot az a hír határozta meg, miszerint az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás két héten belül létrejöhet. A befektetői optimizmust ugyanakkor a csalódást keltő amerikai feldolgozóipari adatok némileg beárnyékolták, így az emelkedés mérsékelt maradt. Nyugat-Európában szintén növekedtek az indexek, a piaci szereplők bizakodóak voltak az amerikai-kínai megállapodás létrejöttét illetően. Emellett a befektetői optimizmust táplálta az is, hogy az Egyesült Királyságban Theresa May miniszterelnök hozzájárult a Brexit elhalasztásáról szóló parlamenti szavazáshoz. Németországban a frankfurti borszére kedvezően hatott az erős februári munkaerő-piaci adatok megjelenése, a DAX mutató 0,75 százalékkal emelkedett. Ázsiában ugrásszerűen emelkedtek a vezető borszindexek a közelgő amerikai-kínai megállapodásról szóló hír hallatára. A Shanghai Composite index több mint egy százalékkal erősödve, a tavalyi év júniusa óta a legmagasabb szinten zárt. A tokiói Nikkei szintén egy százalék fölötti mértékben erősödött ma hajnalra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,76	4
spanyol	1,21	3
olasz	2,73	-3
portugál	1,49	1
német	0,19	0
francia	0,58	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú, mérsékelt hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. Az amerikai, a spanyol és a portugál államadósság terhe kismértékben emelkedett, míg az olasz papí hozama 3 bázisponttal visszaesett. A német és a francia államkötvények hozamában nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenett pénteken a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. A globális benchmark Brent olajfajta ára közel kettő, az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajtáé pedig nagyjából 2,5 százalékkal esett vissza. Az árak jelentős csökkenését a gyenge amerikai feldolgozóipari bizalmi index és a három éves mélypontról beszámoló kínai feldolgozóipari adatok megjelenése okozták, amelyek a globális kereslet csökkenését vetítik elő. A WTI árfolyama 2,6, a Brent olajé 3,2 százalékkal csökkent heti szinten, február hónap egészét tekintve ugyanakkor mindkettő 6 százalék feletti nyereséggel zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,07	-1,90%	Arany	\$ 1 299,20	-1,30%
WTI olaj	\$ 55,80	-2,48%			

Tovább csökkent az arany ára a hét utolsó napján. Az áprilisi jegyzésű arany árfolyama ezzel a lélektani 1300 dolláros unciánkénti ár alá esett és heti szinten múlt év augusztusa óta a legnagyobb csökkenést könyvelte el. Az arany árát pénteken a vártnál gyengébb februári amerikai beszerzési menedzser és a fogyasztói hangulatindexek nyomán átmenetileg gyengülő dollár sem tudta megerősíteni. A piaci szereplők magatartását alapvetően a közeledő amerikai-kínai kereskedelmi megállapodáshoz és a megállapodás nélküli Brexit elkerülhetőségéhez fűzött remények határozzák meg.

Globális makrogazdasági hírek

Romló brit üzleti hangulat

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet pénteki közleménye szerint 2019. februárban négyhavi mélypontjára esett az Egyesült Királyság feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe. Az 52,0 pontos index 2016 júliusa, azaz a Brexit-referendum óta a második legalacsonyabb érték. A bizonytalan kilátások hatására a felmérés történetében rekordmértékű raktárkészlet-növekedés történt, párhuzamosan az üzleti optimizmus csökkenésével.

Lassuló amerikai feldolgozóipari növekedés

Az arizonai ISM gazdaságkutató intézet jelentése szerint 2019 februárjában mérséklődött az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóiparának bővülése. Az ISM beszerzési menedzser index értéke a januári 56,6 pontról 54,2 pontra esett vissza. A termelés, a foglalkoztatás és az új megrendelések részindexei egyaránt visszaestek, de ennek ellenére a 18 feldolgozóipari ágból 16 továbbra is növekedést jelzett. Ezzel már a 30. hónapja tart az amerikai feldolgozóipar növekedése.