



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.12.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött.
- A BUX 7,98 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,32 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, illetve 1-1 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Pozitívan indították a hetet a világ vezető részvénytőzsdéi.
- Vegyesen alakultak az államkötvények hozamai a hétfői kereskedés alatt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,58 USD/hordó [+1,26%];
  - WTI olaj 56,79 USD/hordó [+1,27%];
  - Arany 1 291,10 USD/uncia [-0,63%].
- A német külkereskedelmi egyenleg 2019. januárban 14,5 milliárd euróra mérséklődött az előző év azonos időszakában mért 17,2 milliárd euróról, mert az import növekedése (5,0 százalék) meghaladta az exportét (1,7 százalék) az elmúlt évben.
- Az előzetes adatok alapján folytatódott az USA fogyasztói szektorának viszonylagos gyengélkedése, bár 2019 januárjában 0,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi és élelmiszer forgalom az előző hónaphoz, és 2,3 százalékkal az egy évvel korábbi szinthez képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,52	25,65	4,2993	277,11	280,19
30 napja	318,69	25,80	4,3111	281,59	281,48

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. 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 és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,98 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,32 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 2,46 százalékos nyereséggel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a hét első napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 820	1,32%
BUMIX	4 006,15	0,41%
OTP Bank	12 100	2,46%
Richter	5 310	1,82%
Magyar Telekom	467,5	-1,16%
MOL	3 280	0,68%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

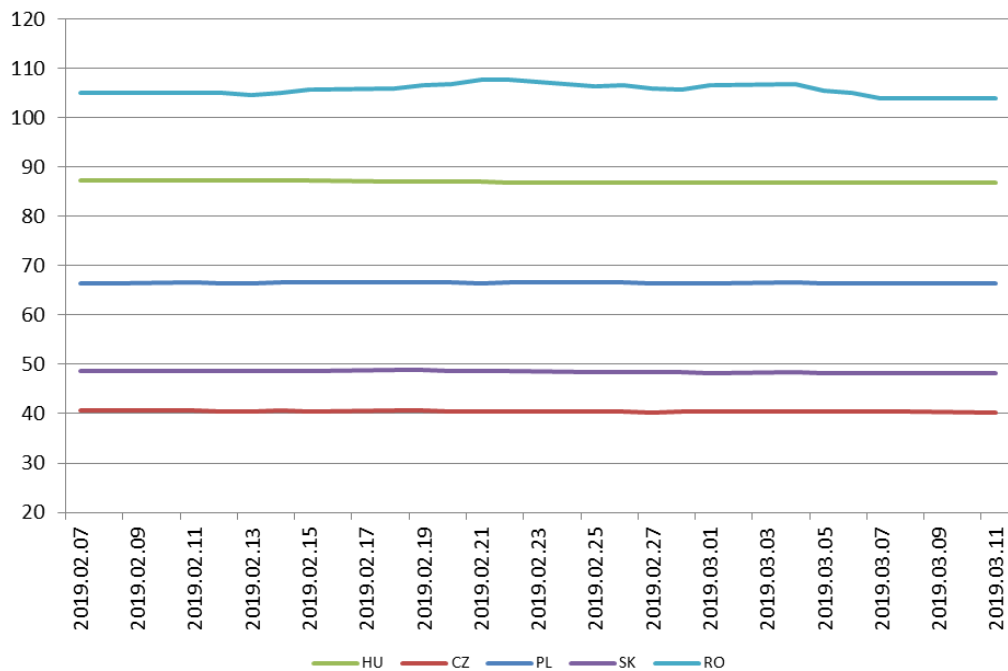
Vegyes hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, illetve 1-1 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került feljebb, míg a román, a cseh és a szlovák állampapírhozamok 1-5 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,88	1
Románia Y10	4,73	-5
Csehország Y10	1,91	-1
Szlovákia Y8	0,45	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	1
M6	0,10	0
M12	0,305	-2
Y3	0,985	1
Y5	2,235	0
Y10	3,205	1
Y15	3,675	0
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

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,78%
FTSE 100	7 131	0,37%
DAX	11 543	0,75%
S&P 500	2 783	1,47%
DJIA	25 651	0,79%
Nikkei 225	21 504	1,79%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitívan indították a hetet a világ vezető részvénybörzsei.** Az előző hét negatív zárása után hétfőn lábra kaptak az európai tőzsdék és emelkedéssel zárták a napot. A pán-európai Stoxx és a frankfurti DAX index is 0,8 százalékos körüli erősödött, részben a két német pénzügyi óriás, a Deutsche Bank és a Commerzbank esetleges fúziójáról szóló hírek miatt. A londoni FTSE mutató viszont mindössze 0,4 százalékos javítást ért el, ahol a bányászati cégek papírjai ugyan jól teljesítettek, de a font árfolyamának ingadozása, illetve a Brexit szavazással kapcsolatos várakozások mérsékeltek a kereskedők optimizmusát. A tengerentúlon is véget ért az 5 napos árfolyamesés és a Wall Street mindhárom irányadó tőzsdeindexe növekedni tudott. A trendet elsősorban az információtechnológiai cégek papírja diktálták, ennek következtében a Nasdaq 2 százalékkal zárt magasabban pénteki zárószintjénél, de az S&P 500 is másfél százalékos emelkedést ért el. A Dow Jones ipari index erősödését visszavetette a Boeing részvények zuhanása, de összességében pozitív, 0,8 százalékos teljesítményt tudott felmutatni a nap végére. Ez a kedvező hangulat átragadt ma hajnalra az ázsiai befektetőkre is, ahol a piacok jellemzően 1 százalékos körüli, vagy azt is meghaladó mértékben emelkedtek. Tokió különösen jól járt az informatikai és elektronikai cégek erősödésével, így a Nikkei index a nap végére 1,8 százalékkal állt magasabban, mint előző nap.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,64	2
spanyol	1,16	10
olasz	2,56	6
portugál	1,33	-3
német	0,06	-1
francia	0,47	6

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyesen alakultak az államkötvények hozamai a hétfői kereskedés során.** A spanyol 10 éves állampapírok hozama 10 bázisponttal, míg az olasz és a francia 6-6 bázisponttal került feljebb. Nőtt az amerikai 10 éves államadósság terhe is, igaz mindössze 2 bázisponttal. Ezzel szemben a német állampapírok hozama 1, a portugálé pedig 3 bázisponttal esett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn megugrottak a határidős olajárak a nemzetközi piacokon,** miután a szaúdi olajminiszter a hétfőn bejelentette országa azon szándékát, hogy tovább csökkentse olajkitermelését és annak exportját. A helyzetet tovább fokozta a venezuelai olajkitermelés csökkenése az ország gazdasági helyzete következtében. Így mindkét irányadó olaj benchmark árfolyama 1,3 százalékos körüli emelkedést ért el, amelynek következtében az észak-amerikai WTI fajta hordónkénti ára áprilisra 56,79 dollár lett, a globálisan irányadó Brent fajta ára pedig májusra 66,58 dollárra emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,58	1,26%	Arany	\$ 1 291,10	-0,63%
WTI olaj	\$ 56,79	1,27%			

**Eséssel indította a hetet a nemesfém kereskedése.** Miközben az árfolyamok erősen ingadoztak, de alapvetően növekedtek az elmúlt héten, ez a trend nem húzódott át erre a hétre. A vártnál kissé pozitívabb amerikai gazdasági adatok kedveztek a dollár árfolyamának és a részvénybefektetéseknek, negatívan hatottak viszont az arany árfolyamára. Miután az arany nem tudott megkapaszkodni a lélektani 1300 dolláros árszint felett, hétfő nap végére az unciánkénti ár egészen 1291,1 dollárig csökkent áprilisi határidőre.

## Globális makrogazdasági hírek

Enyhén csökkenő  
német  
külkereskedelmi  
többlet

A német statisztikai hivatal, a Destatis legfrissebb, egyelőre még előzetes adatai alapján **a német külkereskedelmi egyenleg 14,5 milliárd eurót tett ki 2019. januárban**, ami elmarad a 2018 azonos hónapjában mért 17,2 milliárd eurótól. Az export az egy évvel korábbi sinthez képest 1,7 százalékkal, az import pedig 5,0 százalékkal emelkedett. A 108,9 milliárd eurónyi export ugyanakkor stagnálást jelent az előző hónaphoz, decemberhez képest, miközben a 94,4 milliárd euró import 1,5 százalékot nöött ezen időszak alatt.

Mérsékelten  
teljesít az USA  
fogyasztói szektora

Az USA statisztikai hivatalának (Census Bureau) előzetes becslése alapján **a kiskereskedelmi és élelmiszer forgalom 2019 januárjában 0,2 százalékkal haladta meg az előző havi adatot**, és 2,3 százalékkal az egy évvel korábbit. Ez a gazdasági növekedés ellenére gyengélkedő fogyasztói szektort jelez, hiszen a tavaly decemberi adat olyan gyenge volt, amilyenre legutóbb 2008 decemberében, a gazdasági válság idején volt példa. Az idei januári adat ugyan növekedést mutat, de ennek mértéke elmarad a korábbi időszakok teljesítményétől.