



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.05.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 15,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,05 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2019 januárjában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 5,4 százalékkal haladta meg az előző évi szintet.
- Az európai tőzsdék emelkedtek, a tengerentúliak viszont veszítettek értékükből hétfőn.
- Jellemzően csökkentek a hozamok az államkötvények tegnapi kereskedése során.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,67 USD/hordó [+0,91%];
 - WTI olaj 56,59 USD/hordó [+1,40%];
 - Arany 1 287,50 USD/uncia [-0,90%].
- 2019. januárban 0,4 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak az eurózónában az előző hónaphoz képest, és 3,0 százalékkal az előző év azonos időszakához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,68	25,63	4,2992	278,58	278,68
30 napja	317,35	25,71	4,2894	278,26	276,92

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 15,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,05 százalékos emelkedéssel fejezték be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 1,52 százalékos növekedéssel az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek eltérő irányú elmozdulásokkal zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 593	1,05%
BUMIX	3 971,48	0,37%
OTP Bank	12 000	1,52%
Richter	5 280	0,19%
Magyar Telekom	469,5	0,32%
MOL	3 250	1,25%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

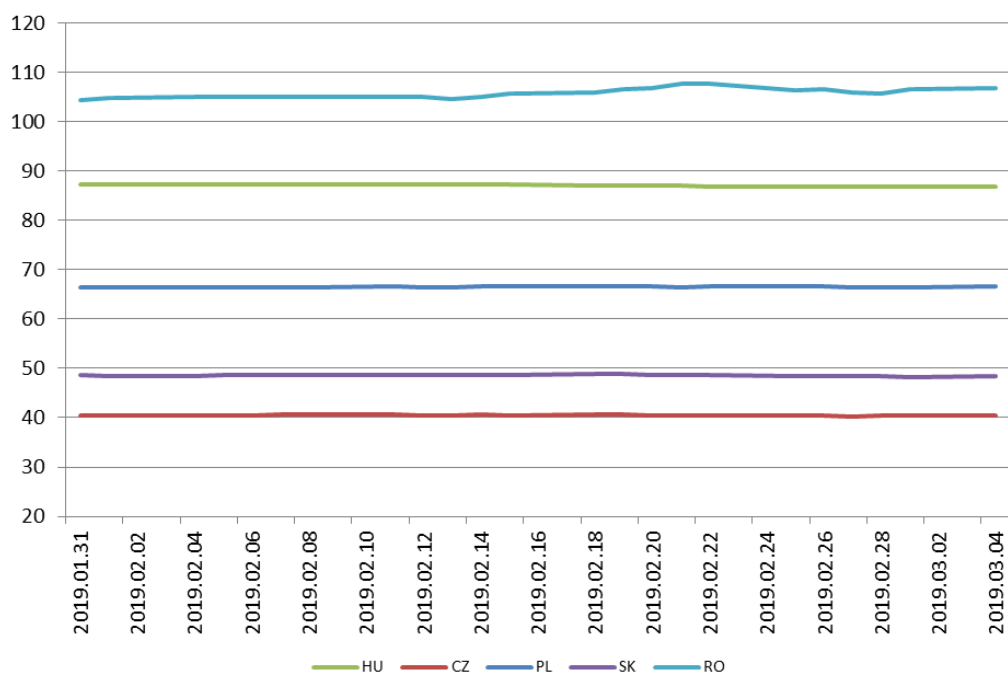
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 1, illetve 3 bázisponttal mérséklődtek, míg a cseh és a szlovák állampapírok esetében 1-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,94	-3
Románia Y10	4,86	-1
Csehország Y10	1,94	2
Szlovákia Y8	0,59	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,15	0
M12	0,37	0
Y3	1,02	3
Y5	2,275	0
Y10	2,765	0
Y15	3,735	0
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. januárban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 5,4 százalékkal haladta meg az előző évi szintet. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 6,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 7,2 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	0,23%
FTSE 100	7 134	0,39%
DAX	11 593	-0,08%
S&P 500	2 793	-0,39%
DJIA	25 820	-0,79%
Nikkei 225	21 726	-0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai tőzsdék emelkedtek, a tengerentúliak viszont veszítettek értékükből hétfőn. A nap elején Európában többnyire emelkedni tudtak a tőzsdeindexek az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos optimizmus nyomán. A londoni börzén a British American Tobacco, míg a pán-európai Stoxx 600 esetében a Daily Mail volt a nap vezető részvénye. A frankfurti tőzsde ugyanakkor inkább stagnált, a kereskedést pedig minimális mínuszban fejezte be. A nap előre haladtával azonban gyorsan elhalt a befektetői optimizmus, ami leginkább a Wall Street teljesítményében jelentkezett. A Dow Jones ipari index több mint 200 pontot, azaz 0,8 százalékot esett, de az S&P 500 index is 0,4 százalékkal gyengült. Ma hajnalra Ázsiában is folytatódott a részvényárak esése a legtöbb piacon. A kivételt Kína jelentette, ahol a politikai vezetés ambiciózus növekedési célokat jelentett be, ami jelentős állami támogatást hozhat a gazdaság számára. Ennek hatása viszont nem gyűrűzött tovább más piacokra, így a Nikkei index is 0,4 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,72	-3
spanyol	1,18	-3
olasz	2,74	0
portugál	1,47	-2
német	0,16	-3
francia	0,56	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően csökkentek a hozamok az államkötvények tegnapi kereskedése során. Az amerikai, a spanyol és a német 10 éves állampapírok esetében is 3 bázisponttal csökkent a hozam, míg a portugál és a francia államadósság terhe 2-2 bázisponttal mérséklődött. Hétfőn az olasz államkötvények hozama érdemben nem változott.

Emelkedtek a határidős olajárak a nemzetközi piacokon. A kereskedést egyrészt az OPEC tagállamok termelés-visszafogás melletti kitartása határozta meg, másrészt pedig a globális kereskedelmi viszály megoldódásának közeledésébe vetett hit, amely a befektetők reményei szerint pozitívan hathat a globális gazdaság növekedésére, és így az olaj iránti keresletre is. Az áprilisi határidőre az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára 79 centet, azaz 1,4 százalékos drágult, miközben a globális benchmarknak tekintett Brent olaj májusi szállításra 60 centtel, azaz 0,9 százalékkal került többé pénteki záróáránál. Az árfolyam nap közben még magasabb szinten is járt, ám a tőzsdék teljesítményének megtorpanása kockázatkerülésre intette az árutőzsdén befektetőket is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,67	0,91%	Arany	\$ 1 287,50	-0,90%
WTI olaj	\$ 56,59	1,40%			

Kitart a negatív trend az arany határidős piacán. Hétfőn immár a hatodik egymást követő kereskedési napon csökkent az arany árfolyama, amely a leghosszabb negatív sorozat az elmúlt két évet tekintve. Ugyan a tengerentúli tőzsdék esése a nap végére kissé csökkentette az arany árfolyamesését, de a dollár stabil helyzete miatt ezt a helyzetet nem tudta teljes mértékben kiaknázni a nemesfém piaca. Az arany áprilisi határidőre így majdnem 12 dollárt, azaz 0,9 százalékos veszített értékéből, ami azt jelenti, hogy egy uncia mintegy 1287,50 dollárt ér.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat becslése alapján **az eurózónában az ipari termelői árak 0,4 százalékkal emelkedtek 2019 januárban az előző hónaphoz képest**, a decemberben mért csökkenés után. Az EU egészét tekintve az áremelkedés 0,3 százalékos volt. 2018. januárhoz képest az áremelkedés 3,0 százalékos volt az eurózónában, és 2,9 százalékos az EU 28 tagállamának átlagában.