



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.07.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,9 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiac rövid szegmensében – a 12 hónapos csökkenő DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-5 bázispontos csökkenés és 44 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 januárjában 4,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Többnyire gyengültek a globális tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán.
- A nemzetközi állampapírpiacokon csökkentek a hozamok tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,99 USD/hordó [+0,20%];
 - WTI olaj 56,22 USD/hordó [-0,60%];
 - Arany 1 287,60 USD/uncia [+0,20%].
- Az USA nemzetközi kereskedelmi deficitje decemberben 59,8 milliárd dollárra nőtt az előző havi 50,3 milliárdhoz képest.
- Az amerikai gazdasági növekedés mérsékelten folytatódott 2019 január-februárban, amelyet visszafogott a kormány részleges leállása.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,44	25,60	4,2978	277,63	279,17
30 napja	317,44	25,71	4,2861	278,24	278,30

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

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,9 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 1,40 százalékos növekedést a MOL árfolyamában regisztrálták. A régiós tőzsdék – a török index kivételével – emelkedéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 087	0,90%
BUMIX	4 016,82	0,99%
OTP Bank	12 050	1,09%
Richter	5 320	-0,37%
Magyar Telekom	470	0,32%
MOL	3 332	1,40%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

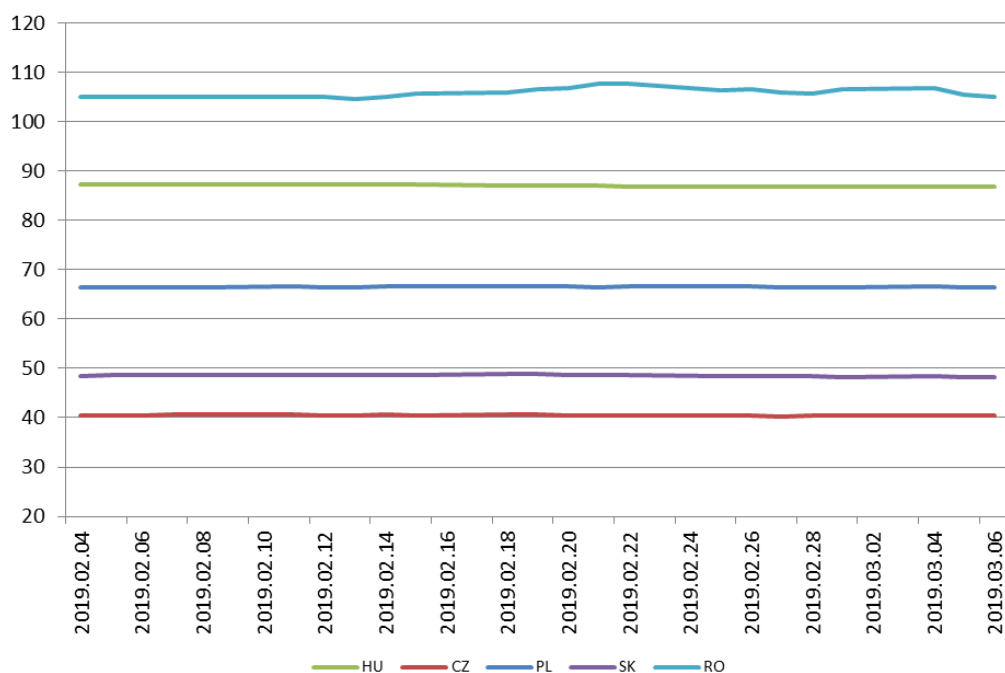
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid szegmensében – a 12 hónapos csökkenő DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-5 bázispontos csökkenés és 44 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhei változatlanok maradtak, míg a lengyel és a szlovák hozamok 2, illetve 1 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	-2
Románia Y10	4,81	0
Csehország Y10	1,93	0
Szlovákia Y8	0,54	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,15	0
M12	0,32	-5
Y3	1,005	-3
Y5	2,245	-5
Y10	3,225	44
Y15	3,725	-3
Bubor ON	-0,01	-1
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 januárjában az ipari termelés volumene 4,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 5 százalékkal bővült. A növekedéshez a feldolgozóipari alágak többsége hozzájárult. Az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása az ipari átlaghoz hasonló mértékben emelkedett, míg a járműgyártásban, illetve a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásában lassult a növekedés üteme. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás januárban az előző hónaphoz viszonyítva 0,6 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-0,04%
FTSE 100	7 196	0,17%
DAX	11 588	-0,28%
S&P 500	2 771	-0,65%
DJIA	25 673	-0,52%
Nikkei 225	21 456	-0,65%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire gyengültek a globális tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdeárfolyamait döntően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED által publikált Bézs Könyv befolyásolta, ami kimutatta, hogy a részleges kormányleállítás nagymértékben befolyásolta a gazdasági aktivitást az év első két hónapjában. Az amerikai piacokon a vizsgált Dow Jones mutató 0,52 százalékos csökkenést, az S&P 500 index pedig 0,65 százalékos csökkenést mutatott. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index értéke szintén visszaesett, 0,9 százalékos veszteség után 7 506 ponton áll. Az európai tőzsdék vegyesen teljesítettek a szerdai nap folyamán, a bank- és járműszektorra nehezedő nyomás, illetve az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások további fejleményei miatt. A frankfurti DAX index 0,28, a páneurópai Stoxx 600 jelzőszám pedig 0,04 százalékos mínuszban zárta a szerdai kereskedést. A vizsgált piacok közül egyedül a londoni FTSE 100 mutató könyvelt el 0,17 százalékos többletet, köszönhetően a gyengülő font és a British American Tobacco piaci térnyerésének. Ázsiában a tőzsdék többnyire visszaesést mutattak, mivel az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező pozitív hangulat kezd elszállni. A tokiói Nikkei index így ma hajnalban 0,65 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,69	-3
spanyol	1,12	-4
olasz	2,61	-9
portugál	1,42	-3
német	0,13	-4
francia	0,51	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiacokon csökkentek a hozamok a tegnapi napon. Az amerikai és a portugál állampapírok hozamai 3, a spanyol és a német papíroké 4 bázispontot estek. A francia államadósság-finanszírozás terhe 5 bázispontot csökkent. Legjelentősebb mértékben az olasz államadósság-finanszírozás terhe mérséklődött, 9 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Ellentétes irányú olajárváltozások történtek szerdán. Az áprilisi határidős WTI fajta 0,6 százalékot veszítve, 56,22 dolláros hordónkénti áron zárta a napot, köszönhetően az amerikai nyersolajkészletek erős növekedésének. Ezzel szemben a globális benchmarknak tekintett májusi határidős Brent minőség 0,2 százalékot nyert, így 65,99 dolláron zárta a napot. Az árakat az amerikai gázolaj készleteknek a vártnál kétszer nagyobb mértékű csökkenése mozgatta, ami 4 hónapos rekord magasságba repítette az üzemanyag árát, ezáltal emelve a globális olajárakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,99	0,20%	Arany	\$ 1 287,60	0,20%
WTI olaj	\$ 56,22	-0,60%			

Emelkedett az arany ára szerdán, véget vetve az elmúlt két év leghosszabb, 7 kereskedési napja tartó csökkenési időszaknak. Az áprilisi jegyzésű nemesfém ára így 0,2 százalékkal nőtt és 1 287,6 dolláros unciánkénti áron zárt. A növekedés hátterében a gyengén teljesítő amerikai tőzsdék álltak, amit kissé ellensúlyozott a dollár erős árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő amerikai külkereskedelmi deficit

Az amerikai Gazdasági Elemző Hivatal tájékoztatása alapján **az USA nemzetközi kereskedelmi deficitje 2018 decemberében 59,8 milliárd dollárra nőtt** a novemberi 50,3 milliárdhoz képest, az export csökkenésének és az import növekedésének hatására. A termékek deficitje decemberben 9 milliárddal, 81,5 milliárd dollárra nőtt, a szolgáltatások kereskedelmének többlete 0,5 milliárddal, 21,8 milliárd dollárra csökkent.

Megjelent az USA Bézs Könyve

Az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed jelentése alapján **az amerikai gazdasági növekedés mérsékelten folytatódott 2019 január-februárban, bár azt visszafogta a kormány részleges leállása.** Az ún. Bézs Könyvben kiadott elemzés szerint a termékek és szolgáltatások áremelkedése szerény vagy mérsékelt szintet ért el, a foglalkoztatási és a jövedelmi mutatók viszont határozottan emelkedtek.