



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.08.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves államkötvény kivételével – 2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik.
- 2019 februárjában a magyar export euróban számított értéke 6,9, az importé 7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Többnyire emelkedéssel zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a világ vezető tőzsdéi.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,34 USD/hordó [+1,40%];
 - WTI olaj 63,08 USD/hordó [+1,60%];
 - Arany 1 295,60 USD/uncia [-0,10%].
- A Bloomberg jelentése alapján a német gyárak termelése növekedni tudott 2019. februárban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,07	25,64	4,2914	286,36	285,87
30 napja	316,06	25,62	4,3130	278,93	282,30

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom nyereséggel, míg a Richter és a MOL veszteséggel zárt. A nap nyertese 1,08 százalékos növekedéssel a telekommunikációs vállalat volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták az elmúlt hetet.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 842	-0,07%
BUMIX	4410,61	1,09%
OTP Bank	12720	0,32%
Richter	5460	-0,55%
Magyar Telekom	469	1,08%
MOL	3230	-0,80%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

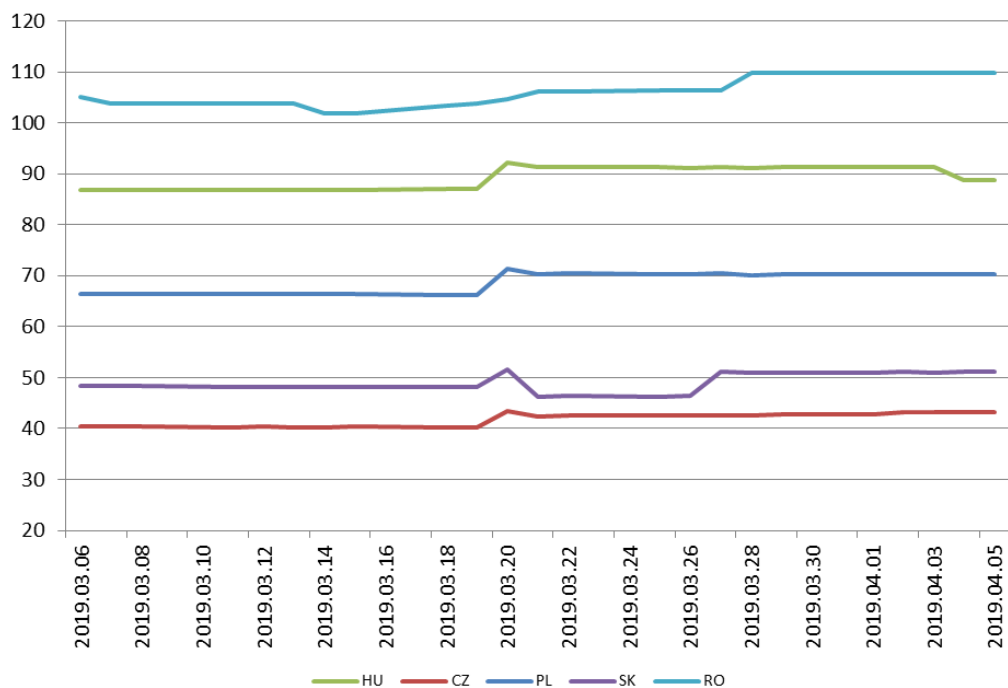
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves államkötvény kivételével – 2 bázispontos hozamnövekedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent, míg a lengyel hozam 2 bázisponttal került feljebb. A román és a szlovák államkötvények esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	2
Románia Y10	4,99	0
Csehország Y10	1,85	-1
Szlovákia Y8	0,41	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,10	0
M12	0,215	0
Y3	1,305	0
Y5	1,995	2
Y10	3,03	2
Y15	3,515	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

891 millió euró a magyar külkereskedelmi többlet 2019. februárban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 februárjában az export euróban számított értéke 6,9, az importé pedig 7,0 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 49 millió euróval nőtt. Ugyanebben az időszakban a kivitel értéke 9,1 milliárd eurót (2 900 milliárd forintot), a behozatalé pedig 8,2 milliárd eurót (2 616 milliárd forintot) tett ki.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,09%
FTSE 100	7 447	0,61%
DAX	12 010	0,18%
S&P 500	2 893	0,46%
DJIA	26 425	0,15%
Nikkei 225	21 774	-0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedéssel zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a világ vezető tőzsdéi. Annak ellenére, hogy decemberben még úgy tűnt, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szigorodó politikája, valamint a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások helyzete csak fokozták az év végi eladási hullámot, most már mindhárom vezető amerikai tőzsde rekord közeli értékeken áll. Mostanra a Fed visszakozott a szigorítást érintő nyilatkozatait illetően, sőt, márciusra hivatalosan is megerősítette, hogy egy ideig biztosan nem kell kamatemelésre számítani. Az öreg kontinens megfigyelt börzéi közül mindegyik pozitív tartományban zárt: a páneurópai Stoxx 600 index 0,09 százalékos, a brit FTSE 100 mutató 0,61 százalékos, a német DAX jelzőszám pedig 0,18 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúli piacnyitást követő jó hangulat a nap végéig kitartott, így az elmúlt hetet emelkedéssel zárták a vizsgált börzék. Sőt, a Dow Jones index 0,15 százalékos növekedés után 26 425 ponton fejezte be a kereskedést, mely csupán 1,5 százalékkal marad el az eddig elért legmagasabb értékétől. Az S&P 500 mutató 0,46 százalékos emelkedést követően 2 893 ponton zárt, 1,3 százalékkal maradván el eddigi legmagasabb értékétől. A technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq értéke pedig 0,59 százalékkal feljebb kerülve 7 739 pontra változott, csupán 2,1 százalékkal maradván el mindenkori rekordjától. Ma hajnalban a távol-keleti piacok nem követték a Nyugat optimizmusát, és a hongkongi Hang Seng kivételével (+0,26 százalék) csökkenést jeleztek. A japán Nikkei indexe 0,15 százalékkal csökkent a kereskedés végére, de a sanghaji tőzsde ennél is nagyobb mértékben (-0,30 százalékkal) csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,11	0
spanyol	2,47	-4
olasz	1,27	0
portugál	0,00	1
német	0,36	-1
francia	1,11	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát pénteken. A spanyol és a német állampapírhozam 4, illetve 1 bázisponttal csökkent. Az amerikai, az olasz és a francia államadósság terhe nem változott. Előbbiekkel szemben a portugál kötvényhozam 1 bázisponttal került feljebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Rekord közelébe emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai pénteken. A júniusi szállítású északi-tengeri Brent minőség 1,4 százalékkal emelkedve 70,34 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést, így tavaly november óta először érte el (és tartotta is meg) a lélektanilag is fontos 70 dolláros hordónkénti árat. A májusi határidős amerikai benchmark WTI 1,60 százalékos emelkedést követően 63,08 dolláron zárt. Az elmúlt egy évben a Brent olaj ára 30,7 százalékkal emelkedett, míg a WTI közel 39 százalékpontos áremelkedést könyvelhetett el. Az elmúlt időszakban tapasztalt olajár emelkedéséért továbbra is a közel-keleti kitermelési megszorítások, a venezuelai és iráni szankciók, valamint az e hatásoknak ellenálló kereslet az oka. A tartósan magas olajár szinte lehetetlenné tenné az Amerikai Egyesült Államok számára, hogy az iráni olajexportot a nullára csökkenthesse, írják az elemzők, és arra figyelmeztetnek, hogy az elnök újabb közösségi médián megjelenő megjegyzései komolyan befolyásolhatják az áremelkedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,34	1,40%	Arany	\$ 1 295,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 63,08	1,60%			

Enyhén csökkent az arany ára. A júniusi határidős nemesfém árfolyama 0,10 százalékos negatív irányú elmozdulással 1 295,60 dolláros értéken fejezte be a pénteki kereskedési napot. A nemesfém iránti kereslet elsősorban a vezető tőzsdék kiemelkedő teljesítménye miatt csökkent, de egyéb tényezők is hatottak az árra, így például az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos optimizmus. Mindezek ellenére, a gazdasági növekedés lassulásával és más politikai eseményekkel (például Brexit) kapcsolatos aggodalmak visszafogták a sárga nemesfém árcsökkenését.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő német gyáripari termelés

A Bloomberg jelentése alapján **a német gyárak termelése növekedni tudott 2019. februárban**, annak ellenére, hogy Európa legnagyobb gazdaságát illetően egyre gyakrabban jelennek meg a csökkenést jelző elemzések. A Német Szövetségi Gazdasági és Energiaügyi Minisztérium közlése szerint a jó eredményhez hozzájárult a kedvező időjárás, ami a becslések szerinti 0,5 százalék helyett 0,7 százalékos növekedést eredményezett a termelésben. A minisztérium előrejelzése szerint az ágazat lendületét visszafogják a gyenge megrendelések és a visszafogott hangulat.