



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.05.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankhoz képest pedig erősödött.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,22 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS a tegnapi csökkenés után a 87-es értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2019 februárjában az ipari termelés volumene 5,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.
- Vegyes irányú mozgások jellemezték a főbb nemzetközi tőzsdéket a legutóbbi kereskedési napon.
- Csökkenő hozammozgások, illetve stagnálás jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,40 USD/hordó [+0,13%];
 - WTI olaj 62,10 USD/hordó [-0,58%];
 - Arany 1 294,30 USD/uncia [-0,10%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közzétett előzetes adatai szerint Németországban 2019. februárban az előző hónaphoz képest 4,2 százalékkal csökkentek az új gyáripari megrendelések.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,16	25,65	4,2887	285,01	285,03
30 napja	315,3	25,59	4,2972	277,34	278,81

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 1,10 százalékos növekedéssel a Richter volt. A legnagyobb veszteséget az OTP Bank könyvelte el 1,63 százalékos csökkenéssel. A régiós tőzsdék – a román és a török index kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 870	-0,77%
BUMIX	4363,23	-0,55%
OTP Bank	12680	-1,63%
Richter	5490	1,10%
Magyar Telekom	464	0,32%
MOL	3256	-1,27%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

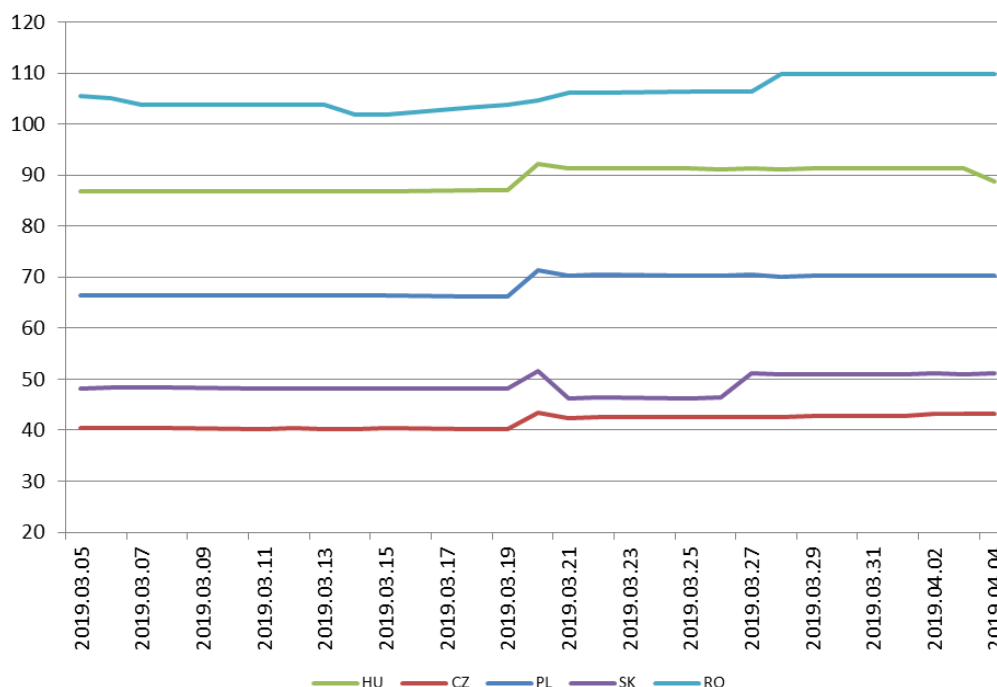
Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,22 százalék lett. A magyar 5 éves CDS a tegnapi csökkenés után a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és szlovák adósságfinanszírozás terhe egyaránt 1, a román hozam pedig 2 bázisponttal bázisponttal került feljebb. A cseh papír értéke ezzel szemben 3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	1
Románia Y10	4,99	2
Csehország Y10	1,84	-3
Szlovákia Y8	0,41	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,10	0
M12	0,215	0
Y3	1,3	1
Y5	1,975	3
Y10	3,005	2
Y15	3,495	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

2,7 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2019 februárjában az ipari termelés volumene 5,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát. A legnagyobb súlyú termelési alágakban (pl. járműgyártás) gyorsult a növekedés üteme, ugyanakkor az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása az ipari átlaghoz hasonló mértékben emelkedett. A termelés az év első két hónapjában 5,2 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-0,27%
FTSE 100	7 402	-0,22%
DAX	11 988	0,28%
S&P 500	2 879	0,21%
DJIA	26 385	0,64%
Nikkei 225	21 808	0,38%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú mozgások jellemezték a főbb nemzetközi tőzsdéket a legutóbbi kereskedési napon. A tengerentúli és ázsiai börzéken továbbra is az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások vannak reflektorfényben. A *The Wall Street Journal* című lap csütörtöki írása szerint a tárgyalások végső szakaszba jutottak és rövidesen megszülethet a megállapodás. Ezt támasztja alá, hogy mind kínai, mind amerikai részről pozitív kijelentések hangzottak el azt megelőzően, hogy Donald Trump amerikai elnök csütörtökön a Fehér Házban fogadta Liu He kínai miniszterelnök-helyettest. A Wall Streeten a részvénypiaci erősödés ugyanakkor a befektetői kivárás miatt mérsékelt maradt: a 30 vezető iparvállalat Dow Jones indexe 0,64 százalékkal, míg az S&P 500 mutatója 0,21 százalékkal növekedett. Ázsiában hasonló piaci megfontolások figyelhetők meg, a kereskedelmi tárgyalások miatti optimizmus a japán Nikkei árfolyamát 0,38 százalékkal hajtotta feljebb a ma hajnali zárásra. Nyugat-Európában kevésbé volt kedvező a hangulat, a Brexit-megállapodás harmadszori elutasítása tovább növelte az Egyesült Királyság sorsával kapcsolatos bizonytalanságot. A londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 egyaránt veszített értékéből. A frankfurti DAX ugyanakkor jól kezdte a hónapot és a tegnapi napon 0,30 százalékos nyereséget könyvelhetett el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,51	-1
spanyol	1,11	-3
olasz	2,51	-4
portugál	1,27	0
német	-0,01	0
francia	0,37	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozammozgások, illetve stagnálás jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon. Az elmozdulások mértéke nem volt jelentős, a legnagyobb, 4 bázispontos hozamcsökkenést az olasz, míg a legkisebbet, 1 bázisponttal az amerikai államadósság terhében regisztrálták.

Vegyes irányú elmozdulások történtek tegnap a nyersolaj nemzetközi piacán.

A globális benchmark Brent olajfajta júniusi határidős árfolyama a nap folyamán kismértékben emelkedett, és rövid időre – tavaly november óta először – a 70 dolláros határt is átlépte, majd a nap végére valamivel az alá került. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta ára ugyanakkor több mint fél százalékkal tovább csökkent az Energia Információs Hivatal szerdai jelentős készletemelkedésről beszámoló heti jelentését követően. A piaci szereplőket óvatos várakozás jellemzi az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások kimenetelét illetően. Bár jelenleg biztatóan haladnak a tárgyalások, a vámháború már most is negatív hatást gyakorol a globális gazdasági növekedésre és ebből kifolyólag az energiakeresletre.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,40	0,13%	Arany	\$ 1 294,30	-0,10%
WTI olaj	\$ 62,10	-0,58%			

Ismét csökkent az arany ára tegnap. A záraskori gyengülés mértéke az előző napéhoz hasonlóan enyhe volt, bár napközben az árfolyam jóval alacsonyabb szinteken is járt. Ezekben a napokban az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos bizakodás van döntő hatással az arany árfolyamára, ami a dollár erősödését és a részvénypiacok forgalmát támogatja inkább a menedékként betöltő nemesfémekkel szemben. A júniusi határidős arany unciánkénti ára végül 0,10 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közzétett előzetes – ár, naptár és szezonális hatásokkal kiigazított – adatai szerint Németországban 2019. februárban az előző hónaphoz képest 4,2 százalékkal csökkentek az új gyáripari megrendelések. Az előző év januárjához képest 8,4 százalékos csökkenést regisztráltak. Mind a hazai, mind a külföldi megrendelések visszaestek, előbbiek kevésbé, 1,6 százalékkal, míg a külföldi megrendelések vonatkozásában jóval nagyobb mértékű, 6 százalékos visszaesés következett be. 2019. januárban a felülvizsgált adatok szerint – az előzetes tájékoztatáshoz képest némileg mérsékeltebb – 2,1 százalékos visszaesést mértek.