



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.01.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamnövekedés volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- 2019 januárjában az export euróban számított értéke 6,6, az importé 8,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- 2018-ban a kormányzati szektor GDP-arányos hiánya az előzetes adatok alapján 934 milliárd forint volt.
- 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 67,58 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 60,14 USD/hordó [+1,40%];
 - Arany 1 298,50 USD/uncia [+0,20%].
- A kínai logisztikai vállalatok képviselői szervezeteinek a nemzeti statisztikai hivatal adatain alapuló legfrissebb kalkulációi alapján 2019. márciusban 50,5 pontra nőtt a feldolgozóipar beszerzési menedzser indexe.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,83	25,80	4,2998	286,81	285,40
30 napja	315,63	25,62	4,3026	278,17	277,57

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank valamint a dollár viszonylatában is 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 tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 0,8 százalékos növekedéssel az OTP volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 684	0,65%
BUMIX	4 346,22	2,15%
OTP Bank	12 600	0,80%
Richter	5 400	0,75%
Magyar Telekom	462	-1,28%
MOL	3 278	0,43%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

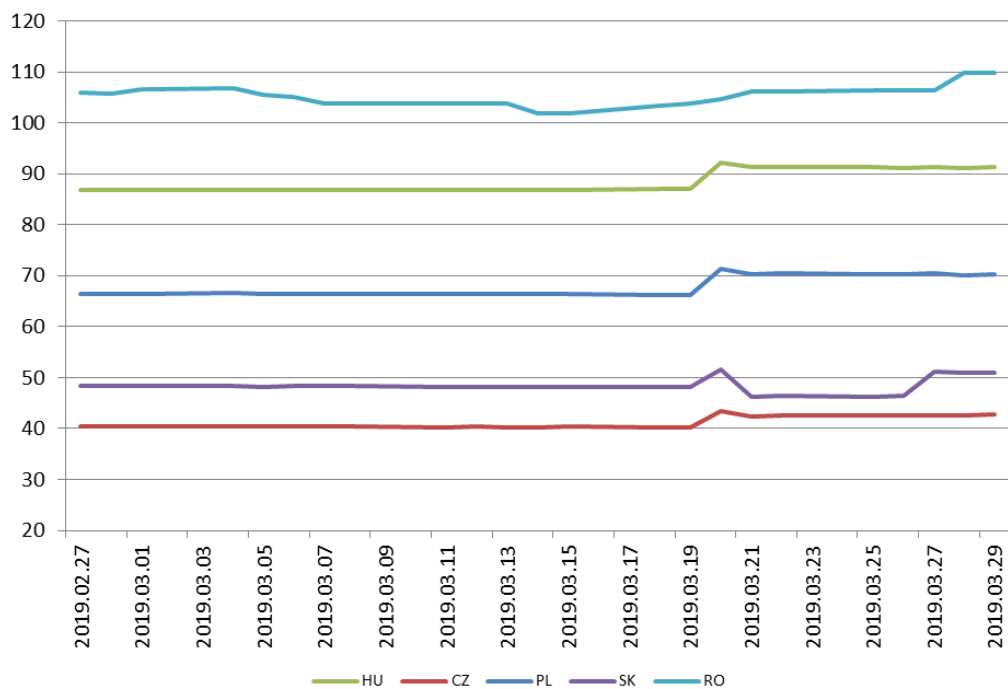
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamnövekedés volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8 éves államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal, míg a lengyel, a román, és a cseh 10 éves hozamok 2 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,84	2
Románia Y10	4,87	2
Csehország Y10	1,85	2
Szlovákia Y8	0,36	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	3
M6	0,10	0
M12	0,215	0
Y3	1,285	2
Y5	1,885	1
Y10	2,865	2
Y15	3,4	0
Bubor ON	0,03	-2
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**392 millió eurós
külkereskedelmi
többlet januárban**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 januárjában az export euróban számított értéke 6,6, az importé 8,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 392 millió euró volt, 215 millióval kevesebb, mint a 2018 januárjában.

**2,2 százalékos
kormányzati
szektor hiány**

A KSH gyorstájékoztatása szerint 2018-ban a kormányzati szektor GDP-arányos hiánya – az előzetes adatok alapján – 934 milliárd forint volt, ami a bruttó hazai össztermék 2,2 százalékának felel meg. Az egyenleg 90 milliárd forinttal romlott 2017-hez képest, GDP arányosan viszont nem mutatott változást.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	0,60%
FTSE 100	7 279	0,62%
DAX	11 526	0,86%
S&P 500	2 834	0,67%
DJIA	25 929	0,82%
Nikkei 225	21 509	1,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedéssel zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a világ vezető tőzsdéi. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az Amerikai Egyesült Államok és Kína kereskedelmi tárgyalásait övező optimizmus némiképp feledtetni tudta a befektetőkkel a gazdasági növekedés romlásával kapcsolatos kilátások szülte aggodalmakat. Az öreg kontinens megfigyelt börzéi közül mindegyik pozitív tartományban zárt: a páneurópai Stoxx 600 index 0,60 százalékos, a brit FTSE 100 mutató 0,62 százalékos, a német DAX jelzőszám pedig 0,86 százalékos nyereséget könyvelt el. A tengerentúli piacnyitást követő jó hangulat a nap végéig kitartott, így az elmúlt hetet és a negyedév utolsó napját tekintve is emelkedéssel zártak a vizsgált börzék: a Dow Jones index 0,82 százalékos növekedés után 25 929 ponton fejezte be a kereskedést, az S&P 500 mutató 0,67 százalékos emelkedést követően 2 834 ponton zárt, a technológiai cégek értékpapírjait tömörítő Nasdaq értéke pedig 0,78 százalékkal feljebb kerülve 7 729 pontra változott. Ma hajnalban a távol-keleti piacokon is általános volt a jó hangulat, főként azért, mert a frissen megjelent kínai beszerzési menedzserindex enyhítette a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmakat. A Nikkei indexe 1,43 százalékkal emelkedett a kereskedés végére, de a hongkongi (+1,71 százalék) és sanghaji (+2,58 százalék) tőzsde ennél is nagyobb mértékben tudott emelkedni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,11	0
spanyol	2,48	1
olasz	1,26	-1
portugál	-0,07	0
német	0,32	1
francia	1,11	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

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

Jelentősen emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árai pénteken.

A júniusi szállítású északi-tengeri Brent minőség 0,70 százalékkal tudott emelkedni, így 67,58 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést. A májusi határidős amerikai benchmark WTI 1,40 százalékos emelkedést követően 60,14 dolláron zárt. Az elmúlt időszakban tapasztalt olajár emelkedésére úgy tűnik nem volt hatással Donald Trump amerikai elnök Twitteren közzétett nyilatkozata, melyben a kibocsátás növelésére szólította fel az OPEC országokat. Elemzők szerint a Venezuelát érintő keményebb szankciók fenyegetése, valamint a Trump adminisztráció felől érkező nyomás Irán felé az olajexport leállítására felfelé nyomták a nyersanyag árát. Ugyanebbe az irányba hatottak az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodással kapcsolatos várakozások. A fenti hatások összességében az elmúlt évtized legjelentősebb negyedéves olajár emelkedését jelentik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,58	0,70%	Arany	\$ 1 298,50	0,20%
WTI olaj	\$ 60,14	1,40%			

Erősödött az arany ára. A júniusi határidős nemesfém árfolyama 0,20 százalékos pozitív irányú elmozdulással 1 298,50 dolláros értéken fejezte be a pénteki kereskedési napot. Bár 2019 első negyedévet tekintve az arany vételára 1,2 százalékkal emelkedett, az elmúlt hét viszonylatában egy százalékkal, március hónapban pedig 1,4 százalékkal csökkent. A pénteki emelkedés hátterében a Brexit megállapodás harmadik alkalommal történő leszavazása áll, melynek következtében az Európai Unióban a megállapodás nélküli Brexitre való felkészülés vált elsődlegessé. Ez pedig a kereskedőket a biztonságosabbnak vélt befektetési eszközök felé tereli és elemzők szerint a nemesfém iránti kereslet további élénkülése várható a közeljövőben.

Globális makrogazdasági hírek

A kínai logisztikai vállalatok képviselői szervezeteinek (CLFP és CLIC) a kínai nemzeti statisztikai hivatal (NBS) adatain alapuló legfrissebb kalkulációi alapján **2019. márciusban 50,5 pontra nőtt a feldolgozóipar beszerzési menedzser indexe.** A februári 49,2 pont után az elemzők 49,5 pontra számítottak, így a vártnál jobb lett a kínai feldolgozóipar és a szolgáltatóipar teljesítménye. A nem feldolgozóipari ágazatokat (szolgáltatóipar és építőipar) felölelő BMI márciusban 54,8 pontra nőtt a februári 54,3 pontról, a feldolgozóipari és szolgáltatóipari adatokat is magában foglaló kompozit beszerzési menedzser index pedig 54 pontra erősödött márciusban a februári 52,4 pontról.