



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.08.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárral szemben kis mértékben erősödött.
- A BUX 13,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton változatlanok voltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamnövekedést könyveltek el.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,37 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2019 februárjában a fogyasztói árak átlagosan 3,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- A nyugat-európai és a tengerentúli börzék is gyengüléssel zárták a tegnapi napot.
- Negatív előjelű hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,30 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 56,66 USD/hordó [+0,80%];
 - Arany 1 286,10 USD/uncia [-0,10%].
- Az Európai Központi Bank tegnapi ülésén a döntéshozók nem változtattak az irányadó kamatokon és drasztikusan lefelé módosították az euróvezeti gazdaság növekedésével kapcsolatos előrejelzést.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	316,21	25,62	4,3125	279,37	282,08
30 napja	318,42	25,80	4,2935	279,66	280,32

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárral szemben kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank esetében a 30 napos szintje alatt a dollár esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek kivétel nélkül negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,32 százalékos veszteséggel a Richter gyógyszeripari vállalat volt. A régiós tőzsdék – a bolgár kivételével – szintén csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 625	-1,12%
BUMIX	4041,18	0,61%
OTP Bank	11900	-1,24%
Richter	5250	-1,32%
Magyar Telekom	468,5	-0,32%
MOL	3290	-1,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

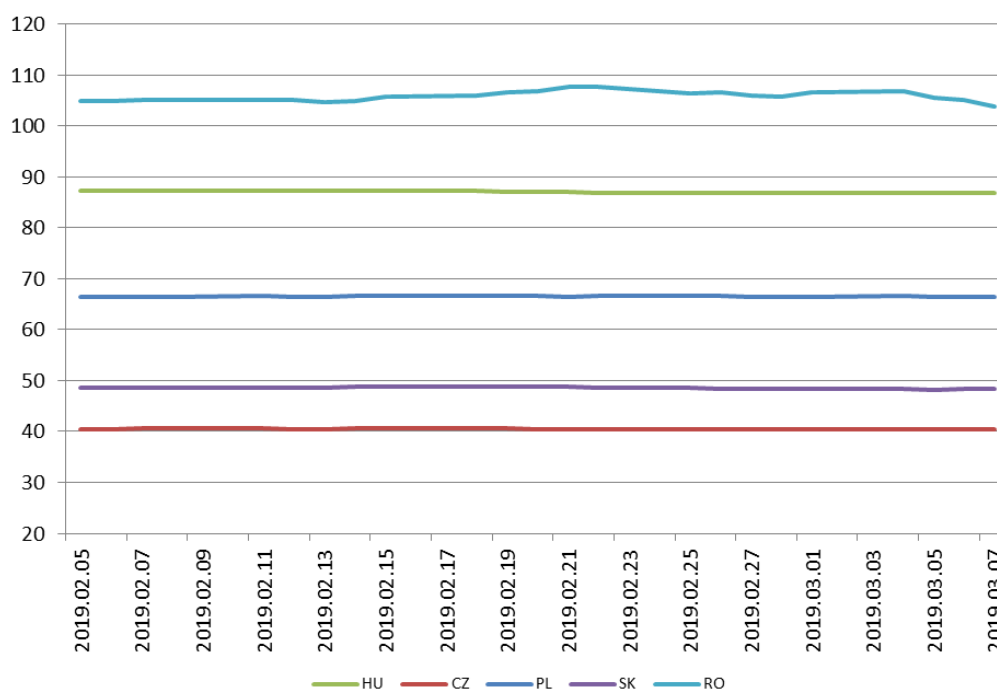
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton változatlanok voltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamnövekedést könyveltek el. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,37 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a lengyel, a román és a szlovák hozamok 4-7 bázisponttal növekedtek, a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal esett vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	-4
Románia Y10	4,75	-6
Csehország Y10	1,94	1
Szlovákia Y8	0,47	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,14	0
M12	0,315	0
Y3	0,985	2
Y5	2,235	2
Y10	3,205	3
Y15	3,705	4
Bubor ON	-0,01	-2
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,1 százalékkal
emelkedtek
az árak

2019 februárjában a fogyasztói árak átlagosan 3,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a szeszes italok és dohányárak (7 százalék), valamint az élelmiszerek ára (5,2 százalék) emelkedett jelentős mértékben. A szolgáltatásokért 2,7, a háztartási energiáért 1,2 százalékkal kell többet fizetni. 2019. január–februárban az előző év azonos időszakához képest a fogyasztói árak átlagosan 2,9 százalékkal nőttek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,43%
FTSE 100	7 158	-0,53%
DAX	11 518	-0,60%
S&P 500	2 749	-0,81%
DJIA	25 473	-0,78%
Nikkei 225	21 026	-2,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai és a tengerentúli börzék is gyengüléssel zárták a tegnapi napot. Ennek háttérében egyértelműen az Európai Központi Bank tegnapi ülése áll, ahol a döntéshozók nem változtattak az irányadó kamatokon és drasztikusan lefelé módosították az euróövezeti gazdaság növekedésével kapcsolatos előrejelzést. A befektetők körében fokozódó aggodalom minden szektorban megmutatkozott: az autó- és nyersanyagipari részvények mellett a banki papírok is gyengültek. Tovább rontott a dolgokon, miután az Axel Springer gyengülő várakozást közölt jövő évre, de a Hugo Boss részvényei is nagyot zuhantak, miután a cég lassulást prognosztizált az értékesítések növekedésével kapcsolatban. Az öreg kontinens megfigyelt tőzsdéi közül a német DAX mutató 0,60 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 0,43 százalékos, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,53 százalékos veszteséget könyvelt el. Az európai hírek a tengerentúli börzét is magukkal rántották, az irányadó amerikai részvényindexek mindegyike esett: a Nasdaq kompozit index 1,13 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,81 százalékkal, míg a DJIA 0,78 százalékkal gyengült a nap végére. Szerdára virradóra az ázsiai kereskedés egyértelműen negatív irányt vett, miután a piaci szereplők elbizonytalanodtak azzal kapcsolatban, hogy hamar egyezség születhessen az amerika-kínai kereskedelmi tárgyalásokban. Összességében a csendes-óceáni tőzsdék részvényindexei nagyon alulteljesítettek, a tokiói Nikkei 2,01 százalékkal került lejjebb a kereskedés végére, a sanghaji részvényindex közel 4,5 százalékot gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,64	-6
spanyol	1,05	-7
olasz	2,49	-13
portugál	1,35	-7
német	0,07	-6
francia	0,43	-9

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív előjelű hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. Az amerikai és a német államadósság terhe 6-6, a spanyol és a portugál egyaránt 7, a francia 9, míg az olasz államkötvények hozama 13 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára áprilisi szállítási határidőre 0,80 százalékkal feljebb kerülve 56,66 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta májusi határidőre 0,50 százalékkal drágulva 66,30 dollárba került hordónként a nap végén. Az árfolyam-növekedés hátterében a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) kitermelés volumen csökkentése áll, amely februárban az elmúlt négy év legalacsonyabb szintjére került.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,30	0,50%	Arany	\$ 1 286,10	-0,10%
WTI olaj	\$ 56,66	0,80%			

Csökkent arany ára a hét negyedik napján, miután az Európai Központi Bank drasztikusan lefelé módosította az euróövezeti gazdaság növekedésével kapcsolatos előrejelzést, ami az euróra nyomást gyakorolva a dollár-árfolyam erősödését okozta. Az áprilisi jegyzésű nemesfém 0,10 százalékos árgyengüléssel unciánként 1 286,10 dollárba került a nap végén.

Globális makrogazdasági hírek

Az Európai Központi Bank kamatdöntése

Az **Európai Központi Bank** tegnapi ülésén a döntéshozók **nem változtattak az irányadó kamatokon** és drasztikusan **lefelé módosították az euróövezeti gazdaság növekedésével kapcsolatos előrejelzést** (a tavalyi 1,6 százalékról 1,1 százalékra). Az alapkamatot 0 százalékon, az egynapos hitelkamatot 0,25 százalékon, a betéti kamatot -0,4 százalékon hagyták; továbbá a hitelezés élénkítésére újabb célzott, hosszú távú finanszírozási programot jelentettek be. Az ülést követő sajtótájékoztatóján Mario Draghi jegybankelnök beismerte, hogy nagyobb a baj Európában, mint azt gondolták.