



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.03.22.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton 9-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 91-es értéken tartózkodik.
- Az amerikai tőzsdék növekedéssel, az európai és ázsiai börzék vegyesen zárták a legutóbbi kereskedési napot.
- A nemzetközi állampapírpiacokon zömében csökkentek a hozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 67,86 USD/hordó [-0,94%];
  - WTI olaj 59,98 USD/hordó [-0,42%];
  - Arany 1 307,30 USD/uncia [+0,40%].
- A múlt héten 9.000 fővel 221.000 főre csökkent az Amerikai Egyesült Államokban az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma.
- Az Egyesült Királyságban 2019. februárban az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,38	25,64	4,2851	278,15	276,04
30 napja	317,03	25,65	4,3297	279,33	279,62

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,63 százalékos visszaeséssel a Richter gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a bolgár kivételével – pozitív elmozdulással zártak csütörtökön.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 956	-0,02%
BUMIX	4 144,95	-1,22%
OTP Bank	12 980	1,09%
Richter	5 125	-1,63%
Magyar Telekom	470	-0,53%
MOL	3 364	-0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

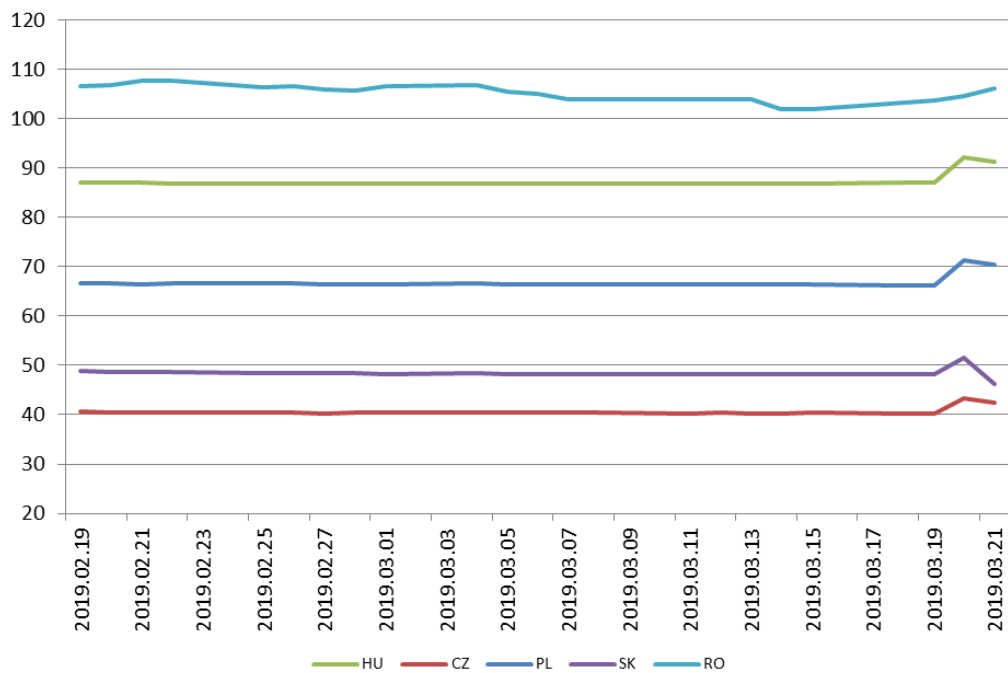
Csökkenő hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton 9-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves államkötvény 1 bázisponttal nőtt, míg a román, a cseh és a szlovák hozamok 2-4 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	1
Románia Y10	4,83	-4
Csehország Y10	1,90	-4
Szlovákia Y8	0,43	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-5
M6	0,09	-1
M12	0,275	-2
Y3	1,495	-9
Y5	2,055	-10
Y10	2,975	-12
Y15	3,47	-12
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	91	-1

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	-0,04%
FTSE 100	7 355	0,88%
DAX	11 550	-0,46%
S&P 500	2 855	1,09%
DJIA	25 963	0,84%
Nikkei 225	21 627	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az amerikai tőzsdék növekedéssel, az európai és ázsiai börzék vegyesen zárták a legutóbbi kereskedési napot.** A Wall Streeten optimista hangulat uralkodott, miután a Fed szerdán bejelentette, hogy a globális gazdaság lassulására tekintettel az idei évben már nem terveznek további kamatemelést. A Fed közleménye megnyugtatta a befektetőket, mindhárom benchmark index – a DJIA, az S&P 500 és a Nasdaq – jelentősen emelkedett. A technológiai szektor húzta az indexeket, melynek köszönhetően a DJIA és az S&P 500 az elmúlt két hét, a Nasdaq pedig az elmúlt öt hét legjobb eredményét érte el. Európában vegyesen zártak a tőzsdék. A londoni FTSE index növekedett a Brexittel kapcsolatos bizonytalanságok nyomán gyengülő angol font hatására, míg a páneurópai Stoxx 600, a frankfurti DAX, valamint a párizsi CAC40 egyaránt veszteséget könyvelt el a nap végére. Az ázsiai börzéken nem volt egyértelmű irány, a vezető távoli-keleti részvényindexek felemásan teljesítettek. A tokiói Nikkei 0,1 százalékos nyereséggel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,54	0
spanyol	1,11	-6
olasz	2,44	-7
portugál	1,29	-3
német	0,04	-4
francia	0,40	-6

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A nemzetközi állampapírpiacon zömében csökkentek a hozamok.** Az amerikai állampapír hozama az előző napi jelentős visszaesés után tegnap nem változott, ugyanakkor a többi államadósság terhében 3-7 bázispont közötti hozamcsökkenés történt. A legnagyobb mértékű csökkenés az olasz, a legkisebb pedig a portugál államadósság terhében következett be.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek tegnap az olajárak a nemzetközi piacokon.** A nyersolaj ára a szerdai napi több havi csúcsról csúszott vissza. A májusi határidős WTI fajta árfolyama 0,42, míg a globális benchmarknak tekintett májusi határidős Brent minőségé közel 1 százalékkal került lejjebb. Az olajárak szerdai emelkedését az amerikai nyersolaj-készleteknek – az év ezen időszakában szokatlanul nagy – visszaesése okozta, felerősítve a globális gazdaság lassulása miatti aggodalmakat. A tegnapi korrekciót vélhetően az elmaradó kamatemeléssel kapcsolatos Fed-nyilatkozat nyomán felélénkülő amerikai részvénytőzsde támogatta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,86	-0,94%	Arany	\$ 1 307,30	0,40%
WTI olaj	\$ 59,98	-0,42%			

**Emelkedett az arany ára csütörtökön.** Az áremelkedés mögött a változatlanul hagyott amerikai jegybanki kamat áll, melynek hatására az áprilisi jegyzésű nemesfém ára 0,4 százalékkal erősödött, és ezzel egy hetes csúcson zárt. Az árnövekedésnek ugyanakkor az erős dollár korlátot szabott.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaügyi adatok

Az amerikai Munkaügyi Minisztérium tegnapi tájékoztatása szerint **a múlt héten az Amerikai Egyesült Államokban első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma** – az elemzők által a vártnál nagyobb mértékben – **9.000 fővel 221.000 főre csökkent** az azt megelőző héten mért 230.000 főről.

### Brit kiskereskedelmi forgalom

A brit Statisztikai Hivatal (ONS) tegnapi közleménye szerint **az Egyesült Királyságban 2019. februárban az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom.** Az előző év azonos időszakához viszonyítva 4,0 százalékos emelkedést mértek.