



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.11.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 4,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 88-as értéken tartózkodik.
- Többnyire pozitívan teljesítettek a vizsgált nemzetköz tőzsdemutatók a hét közepén.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 71,73 USD/hordó [+1,60%];
  - WTI olaj 64,61 USD/hordó [+1,00%];
  - Arany 1 313,90 USD/uncia [+0,40%].
- Az Egyesült Királyság bruttó hazai összterméke 0,3 százalékkal, az ipari termelés pedig 0,2 százalékkal emelkedett az utóbbi három hónapban.
- Mind havi, mind éves összevetésben a vártnál erősebb ütemben növekedtek a fogyasztói árak az Amerikai Egyesült Államokban 2019 márciusában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,23	25,59	4,2802	284,03	284,67
30 napja	315,05	25,66	4,2983	277,10	279,14

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest is a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 4,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékű, 0,94 százalékos növekedést az OTP árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék – a török kivételével – pozitív elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 226	0,38%
BUMIX	4 384,18	0,66%
OTP Bank	12 820	0,94%
Richter	5 515	-0,45%
Magyar Telekom	470	0,64%
MOL	3 280	0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

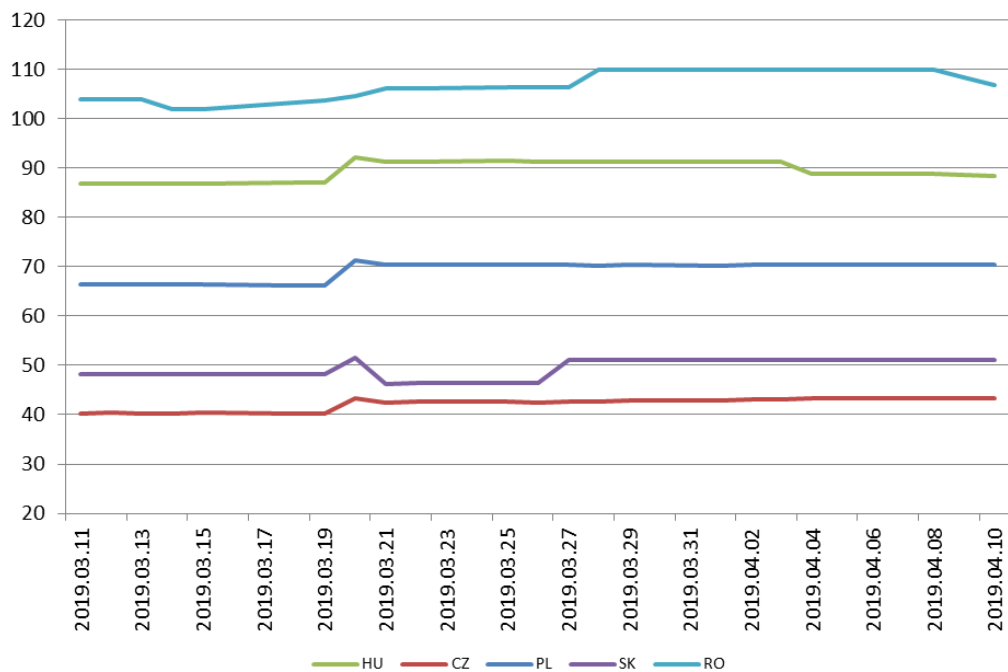
Vegyes hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb került, a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai mérséklődtek: a lengyel, a román és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal, míg a cseh 10 éves államkötvény hozama 5 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	-1
Románia Y10	5,03	-1
Csehország Y10	1,81	-5
Szlovákia Y8	0,36	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	2
M6	0,10	0
M12	0,195	-1
Y3	1,38	0
Y5	2,105	0
Y10	3,135	-1
Y15	3,705	0
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	88	-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	387	0,26%
FTSE 100	7 422	-0,05%
DAX	11 906	0,47%
S&P 500	2 888	0,35%
DJIA	26 157	0,03%
Nikkei 225	21 711	0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire pozitívan teljesítettek a vizsgált nemzetköz tőzsdemutatók a hét közepén.** A piacokat leginkább a nagyobb nemzetközi intézmények intézkedései határozták meg. A Fed jegyzőkönyvének publikálása az amerikai börzére ugyan befolyással volt, bár voltaképp mindvégig iránytalan kereskedés folyt. A jegyzőkönyv szerint 2019-ben további kamatnövelések várhatóak az amerikai és globális piacokon. Az Európai Központi Bank ezzel szemben nem emelt a kamatokon és tovább hangoztatta azt az álláspontját, hogy 2019 végéig ezen nem is változtat. Szerdán szintén megkezdődött az uniós tagországok állam- és kormányfőinek rendkívüli tanácskozása a Brexitről. Antonio Tajani, az Európai Parlament elnöke kijelentette, hogy a kilépési megállapodás újranyitásának még csak a burkolt szándéka sem merülhet fel. A tagállami vezetők végül egyhangú döntéssel október 31-ig halasztották el a kilépés dátumát. Az öreg kontinens megfigyelt tőzsdéi közül a frankfurti DAX mutató 0,47 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 0,26 százalékos pluszban zárt, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,05 százalékos veszteséget könyvelt el. Pozitív előjelű változást produkáltak az előző napi záróértékeikhez képest a tengerentúli mutatók: az S&P 500 mutató 0,35, a DJIA index pedig 0,03 százalékkal erősödött a nap végére. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,69 százalékot emelkedve 7 964 ponton zárta a kereskedést. Szerdára virradóra az ázsiai börzéken nem volt egységes irány, így a csendes-óceáni tőzsdék részvényindexei végül vegyesen zárták a napot. A tokiói Nikkei 0,11 százalékkal került feljebb a kereskedés végére. A piaci szereplőket az USA és Kína kereskedelmi tárgyalásaival kapcsolatos bizonytalanságok mellett a globális gazdaság növekedési kilátásainak lassulása is aggasztja.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,48	-2
spanyol	1,05	-4
olasz	2,56	-2
portugál	1,17	-3
német	-0,03	-3
francia	0,32	-3

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát szerdán.** Az amerikai és az olasz államadósság terhe egyaránt 2, a portugál, a német és a francia papírok hozama pedig egyaránt 3 bázisponttal csökkent. A legnagyobb – 4 bázispontos – negatív elmozdulást a spanyol államadósság-finanszírozás terhében regisztrálták.

**Olaj- és aranyárfolyam**

**Emelkedett a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon.** Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára májusi szállítási határidőre 1,00 százalékkal feljebb kerülve 64,61 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta júniusi határidőre szintén 1,60 százalékkal erősödve 71,73 dollárba került hordónként

a nap végén. Az emelkedés hátterében két tényező is áll: egyrészt a gázolaj az Amerikai Egyesült Államokban hat havi rekordmagasságban tartózkodik a kedvezőtlen amerikai készleteknek köszönhetően, másrészt a befektetőkhez eljutott az OPEC legfrissebb jelentése, ami szignifikáns olaj-kitermelési nyesést ír le az olajat exportáló országok körében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,73	1,60%	Arany	\$ 1 313,90	0,40%
WTI olaj	\$ 64,61	1,00%			

**Folytatta növekedését az arany ára a hét közepére**, ezzel immáron négy napja tartó pozitív trendet generálva. A júniusi jegyzésű nemesfém 0,4 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 313,9 dollárba került a nap végén. Az emelkedés hátterében a globális gazdaság növekedését övező aggodalmak és az Európai Központi Bank eurózónával kapcsolatos pesszimista kilátásai és változatlan kamatemelési politikája állnak, melyek felélénkítették a nemesfém iránti keresletet.

## Globális makrogazdasági hírek

### UK ipar és külkereskedelem

A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján **az Egyesült Királyság bruttó hazai összterméke 0,3 százalékkal, az ipari termelés pedig 0,2 százalékkal emelkedett** a 2018. december és 2019. február időszakban az előző év azonos időszaki adataihoz képest.

### Növekedtek a fogyasztói árak az USA-ban

Az amerikai Munkaügyi Minisztérium tájékoztatója alapján a városi lakosság körében a fogyasztói árindex 0,4 százalékkal nőtt **2019 márciusában**, a februári 0,2 százalékhöz képest. Az utóbbi 1 év alatt a mutató 1,9 százalékkal emelkedett. Így **mind havi, mind éves összevetésben a vártnál erősebb ütemben növekedtek a fogyasztói árak az Amerikai Egyesült Államokban.**