



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.16.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödött.
- A BUX 5,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 89-es értéken tartózkodik.
- Vegyes irányú elmozdulások jellemezték tegnap a világ vezető tőzsdéit: míg a tengerentúlon a csökkenés, addig Európában és Ázsiában az emelkedés volt a jellemző.
- A stagnáló portugál államkötvény kivételével növekvő hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,01 USD/hordó [-0,24%];
 - WTI olaj 63,33 USD/hordó [-0,14%];
 - Arany 1 291,30 USD/uncia [-0,30%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,06	25,64	4,2738	281,90	283,02
30 napja	314,32	25,63	4,2970	276,74	277,36

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár esetében is a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel fejezte be hétfői napot. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom nyereséggel, míg a Richter és a MOL veszteséggel zárt. A nap vesztese 0,96 százalékos csökkenéssel a magyar olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 816	-0,29%
BUMIX	4395,66	0,12%
OTP Bank	13230	0,08%
Richter	5535	-0,45%
Magyar Telekom	467,5	0,54%
MOL	3298	-0,96%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiacra

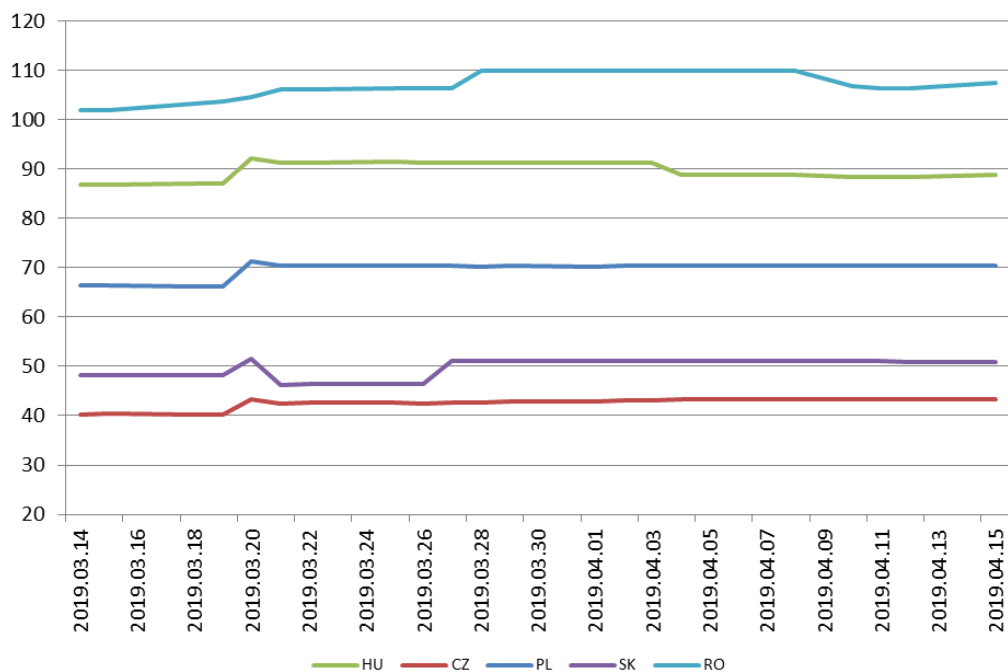
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a stagnáló román hozam mellett a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal növekedett, ezzel szemben a lengyel és a szlovák papírok értéke egyaránt 2 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	-2
Románia Y10	5,01	0
Csehország Y10	1,84	3
Szlovákia Y8	0,39	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,10	0
M12	0,195	0
Y3	1,425	2
Y5	2,175	1
Y10	3,255	2
Y15	3,81	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	99	1

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,15%
FTSE 100	7 437	0,00%
DAX	12 020	0,17%
S&P 500	2 906	-0,06%
DJIA	26 385	-0,10%
Nikkei 225	22 220	0,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú elmozdulások jellemezték tegnap a világ vezető tőzsdéit: míg a tengerentúlon a csökkenés, addig Európában és Ázsiában az emelkedés volt a jellemző. Az amerikai kontinensen az S&P 500 mutatója 0,06 százalékkal csökkent, annak ellenére, hogy a visszaesés mértéke elmaradt az elemzői várakozásoktól, akik az elmúlt három év egyik leggyengébb időszakát várják az új negyedéves banki jelentéstételek alapján. Nem javította a hangulatot Donald Trump amerikai elnök Twitteren közzétett bejegyzése sem, amelyben az amerikai jegybank tevékenységét kritizálta. Ugyanakkor az S&P 500 index még az amerikai jegybank azon kijelentését követően is csupán 0,90 százalékkal maradt el mindenkori rekordjától, hogy a Fed 2019-ben talán egyáltalán nem emel kamatot. A Kínával kötendő kereskedelmi megállapodásra vonatkozó pozitív hangnem sem tudta érdemben ellensúlyozni a banki jelentéstételeket övező negatív hangulatot. Az ázsiai tőzsdéken is inkább az éreztette pozitív hatását, hogy a kínai központi bank kijelentette, hogy hozzáigazítja monetáris politikáját a központi kormányzati kiadásokhoz. A technológiai gyűjtőindex Nasdaq ugyancsak csökkenést mutatott: 0,10 százalékkal került lejjebb. A DJIA szintén 0,10 százalékkal csökkent, az indexen belül a legnagyobb veszteséget a negatív hangulatnak megfelelően a Goldman Sachs Group és a JPMorgan papírjai könyvelték el. A nyugat-európai piaci szereplők a húsvéti kereskedési szünetre készülődve csendesebbek voltak. Míg az Egyesült Királyság uniós kiválásával kapcsolatos bizonytalanságok a stagnálást eredményezték, a többi tőzsde növekedést könyvelhetett el a kereskedelmi nap végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,09	4
spanyol	2,57	3
olasz	1,20	3
portugál	0,05	0
német	0,42	2
francia	1,09	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A stagnáló portugál államkötvény kivételével növekvő hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán a hét első napján. A legnagyobb, 4 bázispontos pozitív irányú elmozdulás az amerikai és francia papír esetében történt, míg a német kötvényhozam kisebb mértékben, 2 ponttal növekedett. A spanyol és az olasz államadósság terhei egyaránt 3 bázisponttal növekedtek.

Olaj- és
aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak tegnap a nemzetközi piacokon. A globális benchmark Brent 0,24, az amerikai WTI pedig 0,14 százalékkal került lejjebb. A csökkenés ellenére mindkét olaj benchmark árfolyama közel 30 százalékkal az éves átlag felett teljesített. Annak ellenére, hogy a líbiai polgárháború, valamint a venezuelai helyzet a kínálat szűkülése révén egyaránt az árnövekedés irányába hatnak, egyes OPEC országok kibocsátásának növelése meg tudta fordítani az árak emelkedését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,01	-0,24%	Arany	\$ 1 291,30	-0,30%
WTI olaj	\$ 63,33	-0,14%			

Csökkent az arany ára a hét első kereskedési napján. Az elmúlt több mint egy hét legalacsonyabb értékén zárt hétfőn a nemesfém júniusi jegyzésű árfolyama, így újra 1300 dollár alá csökkent unciánként. Az arany árának csökkenését elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodást övező optimizmus és a dollár gyengülését követő áremelkedés elmaradása által szült csalódottság alakította. A befektetők továbbra is kívárnak a negyedéves társasági beszámolók megjelenése előtt, a negatív előrejelzések miatt ugyanakkor óvatosabbá váltak.