



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.17.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető nemzetközi devizával szemben erősödött.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,02 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, így a 88-es értéken áll.
- A vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is erősödéssel zárták a tegnapi napot.
- Stagnálás és emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 71,72 USD/hordó [+0,80%];
  - WTI olaj 64,05 USD/hordó [+1,00%];
  - Arany 1 277,20 USD/uncia [-1,10%].
- A mannheimi ZEW gazdasággutató intézet tegnap közzétett kimutatása szerint az elmúlt egy év legmagasabb értékre emelkedett a gazdasági hangulatindex Németországban és az euróövezetben is.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	319,52	25,67	4,2734	280,43	282,29
30 napja	313,90	25,60	4,2905	276,87	276,83

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető 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 pedig e szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,02 százalékos emelkedéssel zárta a keddi napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,13 százalékos negatív irányú elmozdulással az OTP volt. A régiós tőzsdék – a cseh és a román index kivételével – emelkedéssel fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 826	0,02%
BUMIX	4 421,3	0,58%
OTP Bank	13 080	-1,13%
Richter	5 695	2,89%
Magyar Telekom	463	-0,96%
MOL	3 286	-0,36%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

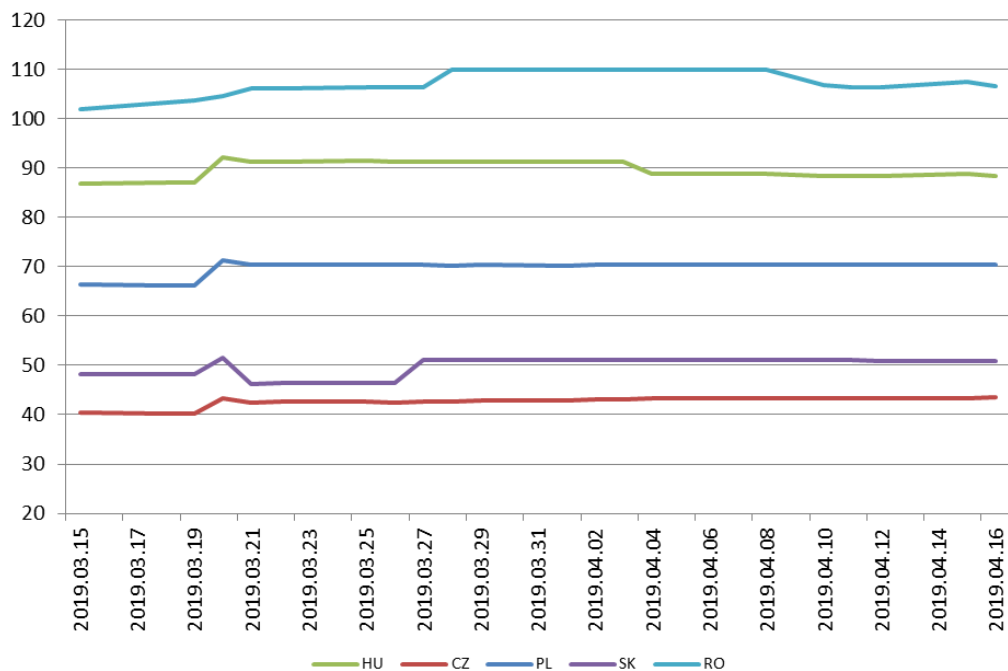
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, így a 88-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe stagnált, a lengyel kötvény hozama 2 bázisponttal mérséklődött, míg a román és a szlovák állampapír hozamai 6, illetve 3 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	-2
Románia Y10	5,07	6
Csehország Y10	1,84	0
Szlovákia Y8	0,42	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	1
M6	0,10	0
M12	0,195	0
Y3	1,395	-3
Y5	2,115	-6
Y10	3,215	-4
Y15	3,775	-4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	88	-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	389	0,29%
FTSE 100	7 470	0,44%
DAX	12 101	0,67%
S&P 500	2 907	0,05%
DJIA	26 453	0,26%
Nikkei 225	22 278	0,25%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is erősödéssel zárták a tegnapi napot.** Az előző napi visszafogott teljesítményt követően emelkedni tudtak a börzék, miután a befektetők a nyilvánosságra hozott vállalati

jelentésekre fókuszáltak. A jelentéseknek köszönhetően összességében pozitív hangulat volt érzékelhető, sőt, a tengerentúli börzék történelmi csúcsaik felé közelítenek. A nemzetközi techóriásokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,30 százalékos növekedést követően, október óta először lépte át a nyolcezer pontos értéket. A DJIA index 0,26 százalékkal erősödött a nap végére, míg az S&P 500 mutató előző napi záróértéke közelében fejezte be a kereskedést. A Netflix a piacrázást követően tette közzé első negyedéves gyorsjelentését, melynek értelmében mind a társaság bevétele, mind az egy részvényre eső eredmény, mind az előfizetők számának bővülése felülmúlta az elemzői várakozásokat. Az öreg kontinens megfigyelt tőzsdéi közül a frankfurti DAX mutató 0,67 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 0,29 százalékos, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,44 százalékos nyereséget könyvelt el. Szerdára virradóra az ázsiai börzéken pozitív hangulat uralkodott, így a csendes-óceáni tőzsdék részvényindexei javarészt emelkedéssel zárták a napot. A tokiói Nikkei 0,25 százalékkal került feljebb a ma hajnali kereskedés végére. A piaci szereplőket az első negyedéves kínai GDP-adat mellett az előzetes várakozásokat felülmúló márciusi, kínai ipari termelési statisztika is lelkesítette.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,59	4
spanyol	1,09	0
olasz	2,60	3
portugál	1,20	0
német	0,06	1
francia	0,42	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Stagnálás és emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.** A spanyol, a portugál és a francia államadósság terhe érdemben nem változott, az amerikai, az olasz és a német papír hozama pedig 1-4 bázisponttal emelkedett.

## 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 64,05 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta júniusi határidőre 0,80 százalékkal erősödve 71,72 dollárba került hordónként a nap végén. Az emelkedés hátterében két fő tényező áll: egyrészt Oroszország nyersolaj-kitermelési volumenének csökkentése, másrészt az Iránnal szembeni olaj-szankciók. Az árak emelkedésének irányába hatnak továbbá a kínálat szűkülését övező aggodalmak a líbiai polgárháború nyomán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,72	0,80%	Arany	\$ 1 277,20	-1,10%
WTI olaj	\$ 64,05	1,00%			

**Az idei év legmélyebb pontjára süllyedt az arany ára a hét második napján.**

A júniusi jegyzésű nemesfém 1,10 százalékot zuhanva unciánként 1 277,20 dollárba került a nap végén. A csökkenés háttérében a tőzsdei mutatók erősödése és az állampapírok felértékelődése áll. A befektetők így kevésbé preferálták a menedéket jelentő arannyal való kereskedést.

## Globális makrogazdasági hírek

Egy éves csúcson a német és euróövezeti gazdasági hangulatindex

**A mannheimi ZEW (Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung) gazdaságtudató intézet tegnap közzétett kimutatása szerint az elmúlt egy év legmagasabb értékre emelkedett a gazdasági hangulatindex Németországban és az euróövezetben is.** A ZEW németországi gazdasági hangulatindexe áprilisban az előző havi -3,6 pontról +3,1 pontra emelkedett, szemben a +0,8 pontos elemzői várakozásokkal. Az euróövezeti gazdasági hangulatra vonatkozó index áprilisban az előző havi -2,5 pontról +4,5 pontra emelkedett, szemben a +1,2 pontos elemzői várakozásokkal.