



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.27.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben gyengült.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos elmozdulásokat regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken áll.
- A vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is emelkedéssel zárták a tegnapi napot.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,97 USD/hordó [+1,10%];
 - WTI olaj 59,94 USD/hordó [+1,90%];
 - Arany 1 315,00 USD/uncia [-0,60%].
- A francia statisztikai hivatal tegnap közzétett adatai szerint stabilan növekedett Franciaország gazdasága 2018 utolsó negyedében.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,94	25,74	4,2920	284,23	282,96
30 napja	317,67	25,64	4,3371	279,77	279,67

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékű, 2,02 százalékos növekedést a Richter árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek az előző napon.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 741	0,33%
BUMIX	4 163,57	1,11%
OTP Bank	12 770	-0,70%
Richter	5 295	2,02%
Magyar Telekom	472	0,64%
MOL	3 300	0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

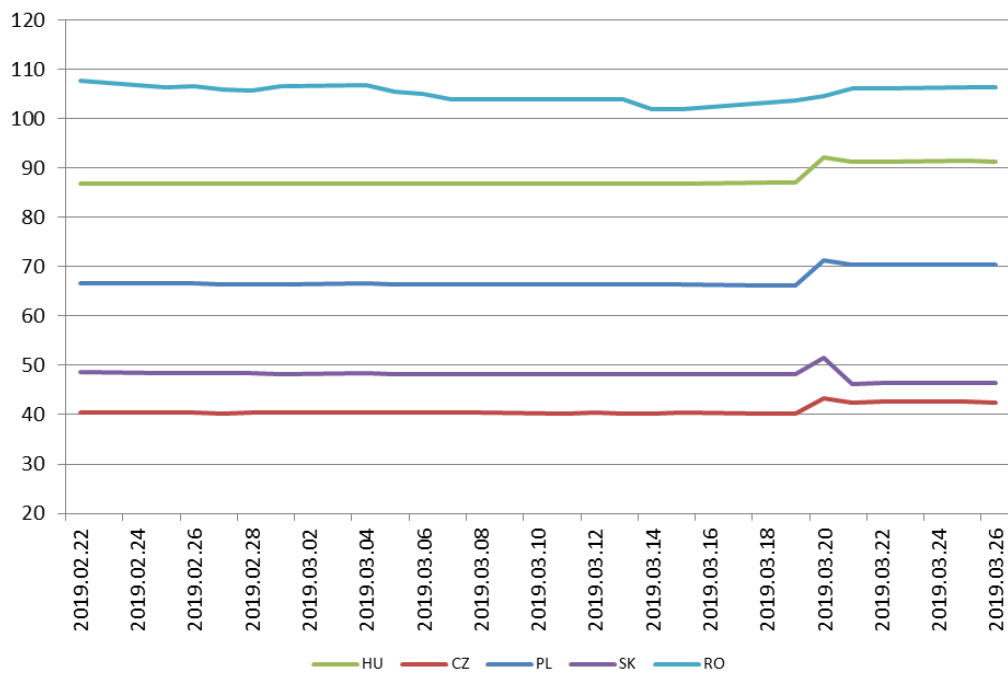
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos elmozdulásokat regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe stagnált, a szlovák kötvény hozama 2 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel és a cseh papírok hozamai 1-1 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	1
Románia Y10	4,86	0
Csehország Y10	1,86	1
Szlovákia Y8	0,39	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-2
M6	0,03	1
M12	0,09	0
Y3	0,225	-1
Y5	1,44	1
Y10	2,015	2
Y15	2,925	2
Bubor ON	3,405	2
5 év CDS	91	0

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	377	0,77%
FTSE 100	7 196	0,26%
DAX	11 419	0,64%
S&P 500	2 818	0,72%
DJIA	26 658	0,55%
Nikkei 225	21 379	-0,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is emelkedéssel zárták a tegnapi napot. Az öreg kontinens megfigyelt tőzsdéi közül a német DAX mutató 0,64 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 0,77 százalékos, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,26 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni. Az amerikai recesszióval kapcsolatos félelmek enyhülésének köszönhetően pozitív előjelű változást produkáltak az előző napi záróértékeikhez képest a tengerentúli mutatók: a Nasdaq kompozit index 0,71 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,72, a DJIA jelzőszám pedig 0,55 százalékkal erősödött a nap végére. A kereskedést leginkább az olajárak emelkedése által fűtött energiaszektor tolta a nyereség irányába: az Exxon Mobil és a Chevron részvényei egy százalékot meghaladó volumenben emelkedtek. Ám még ennél is nagyobb mértékben ösztönözték növekedésre a mutatókat a Walt Disney és 3M papírjai. Szerdára virradóra az ázsiai börzéken nem volt egységes irány a kereskedésben, így a csendes-óceáni tőzsdék részvényindexei végül vegyesen zárták a napot. Míg a tokiói Nikkei 0,23 százalékkal került feljebb a kereskedés végére, a dél-koreai börze jelzőszáma ugyanennyit veszített értékéből. A piaci szereplők fókuszában a heti makroadatok mellett továbbra is az USA és Kína folytatódó kereskedelmi tárgyalásai, valamint a globális növekedéssel kapcsolatos aggodalmak állnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	-1
spanyol	1,10	-1
olasz	2,47	-3
portugál	1,30	-1
német	-0,01	1
francia	0,36	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden. Az amerikai, a spanyol és a portugál államadósság terhe egyaránt 1, míg az olasz papír hozama 3 bázisponttal csökkent. Ezzel szemben a német hozam 1 bázispontot emelkedett, míg a francia államkötvény esetén nem regisztráltak kimutatható elmozdulást.

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 1,90 százalékkal feljebb kerülve 59,94 dolláros szinten zárt. Mindeközben a globális benchmark Brent olajfajta májusi határidőre 1,10 százalékkal drágulva 67,97 dollárba került hordónként a nap végén. Az emelkedés háttérében az év eleji OPEC megállapodás áll, melyben a tagországok a globális kitermelés csökkentéséről határoztak; ugyanakkor az Amerikai Egyesült Államok Iránnal és Venezuelával szembeni szankciói is felfelé tolták a nyersolaj árát. Ugyanígy ösztönzőleg hatnak az olajárakra azok a várakozások, miszerint az amerikai olajtartalékok tovább csökkenhetnek a közeljövőben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,97	1,10%	Arany	\$ 1 315,00	-0,60%
WTI olaj	\$ 59,94	1,90%			

Csökcent az arany ára a hét második napján. Az áprilisi jegyzésű nemesfém több mint fél százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1 315,00 dollárba került a nap végén. A csökkenés hátterében a tőzsdei kereskedés lendülete és a kockázatosabbnak vélt befektetési eszközök irányába eltolódó kereslet megnövekedése áll, mely tompította a nemesfém iránti éhséget.

Globális makrogazdasági hírek

Stabilan növekvő francia gazdaság

A francia statisztikai hivatal (Insee) tegnap közzétett harmadik (és egyben utolsó) becslése szerint **stabilan növekedett Franciaország gazdasága a tavalyi utolsó negyedévben.** 2018. október-decemberben az előző negyedévhez képest 0,3 százalékkal gyarapodott az euróövezet második legnagyobb gazdaságának hazai összterméke, a tavalyi év egészét tekintve pedig 1,6 százalékkal bővült az ország gazdasága, melynek az export volt a fő hajtóereje. A tavalyi utolsó negyedévben az export 2,2 százalékkal, az import 1,2 százalékkal bővült; míg 2018 egészét tekintve az export 3,3 százalékkal, az import pedig 1,3 százalékkal bővült 2017-hez képest.