



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.12.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,11 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A magyar ipari termelési volumene 2019 februárjában 5,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Nem volt egyértelmű irány a nemzetközi tőzsdéken a tegnapi napon.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,83 USD/hordó [-1,27%];
 - WTI olaj 63,58 USD/hordó [-1,62%];
 - Arany 1 293,30 USD/uncia [-1,60%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2019. márciusban a fogyasztói árak 1,3 százalékkal haladták meg a 2018. márciusi szintet.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,15	25,61	4,2813	284,54	285,23
30 napja	314,47	25,66	4,2983	276,88	277,62

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,11 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Richter értékpapírai erősödtek, a Magyar Telekom nem változott, míg a MOL részvényei gyengültek. A nap nyertese 2,11 százalékos pozitív irányú elmozdulással az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 694	1,11%
BUMIX	4 409,9	0,59%
OTP Bank	13 090	2,11%
Richter	5 600	1,54%
Magyar Telekom	470	0,00%
MOL	3 278	-0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

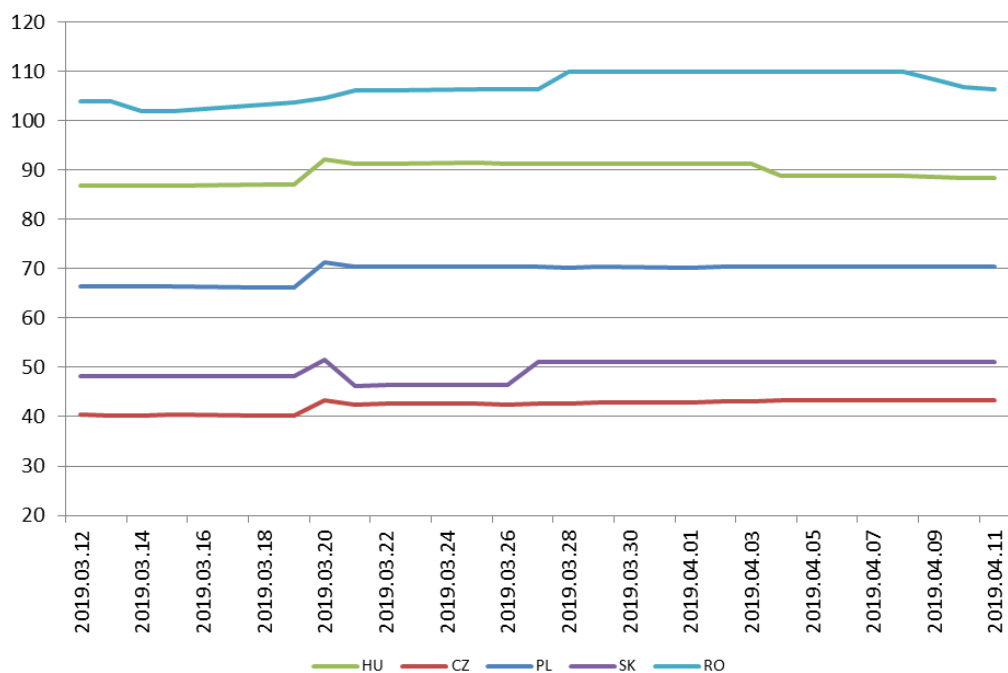
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a román és a szlovák hozam 4, illetve 2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	0
Románia Y10	5,09	4
Csehország Y10	1,81	0
Szlovákia Y8	0,38	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,11	0
M12	0,195	0
Y3	1,375	0
Y5	2,095	-1
Y10	3,125	-1
Y15	3,725	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**5,9 százalékkal
nőtt az ipari
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 februárjában az ipari termelés volumene 5,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlannal. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás 1 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	0,06%
FTSE 100	7 418	-0,05%
DAX	11 935	0,25%
S&P 500	2 888	0,00%
DJIA	26 143	-0,05%
Nikkei 225	21 871	0,73%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem volt határozott irány a nemzetközi részvénytőzsdéken a tegnapi napon.

A tengerentúli befektetőket kivárás jellemzi az első negyedéves társasági jelentések mai nappal kezdődő megjelenése előtt. A Wall Street három benchmark indexe közül kettő, a DJIA és a Nasdaq technológiai kompozit index enyhén csökkent, míg a S&P 500 értékében nem volt kimutatható változás. Nyugat-Európában a hat hónapos Brexit-haladék némi megkönnyebbülést okozott a piacokon. Több légitársaság, így az Easyjet, a Ryanair és a Lufthansa árfolyama jelentősen megugrott. A banki részvények árfolyama szintén emelkedett annak hatására, hogy az Európai Központi Bank tisztviselője az eurózóna növekedésének támogatására irányuló szándéknyilatkozatot tett. Ázsia meghatározó tőzsdéin vegyes irányú elmozdulások történtek. A kínai, hongkongi és a szingapúri tőzsdék estek, míg a japán Nikkei 0,73 százalékkal feljebb került a ma hajnali kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,50	3
spanyol	1,00	-4
olasz	2,51	-4
portugál	1,14	-3
német	-0,01	3
francia	0,34	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát csütörtökön. Az elmozdulások mértéke nem volt jelentős, továbbá szűk sávban mozgott. Az amerikai, a német és a francia államadósság terhe 2-3 bázisponttal emelkedett, míg a mediterrán régió papírjainak hozamában 3-4 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Mérséklődött tegnap a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az olaj árfolyama több hónapos csúcstól fordult le azt követően, hogy a párizsi székhelyű Nemzetközi Energia Ügynökség (IEA) tegnap megjelent elemzése a világgazdaság lassulása miatti csökkenő keresletre figyelmeztet. A jelentés szerint az OPEC országok körében 2018. IV. negyedévben napi

300 000 hordóval esett vissza a kereslet, ami annak tükrében különösen figyelemre méltó, hogy 2014 óta nem fordult elő csökkenés az OECD országcsoporthoz nyersolaj-keresletében. Mind a globális benchmark Brent, mind az amerikai WTI árfolyama több mint egy százalékot esett a jelentés hatására.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,83	-1,27%	Arany	\$ 1 293,30	-1,60%
WTI olaj	\$ 63,58	-1,62%			

Jelentősen csökkent az arany ára csütörtökön, megszakítva ezzel a négy napja tartó pozitív trendet. A júniusi határidős nemesfém árfolyama tegnap az elmúlt hónap legnagyobb napon belüli esését produkálta és március vége óta a legalacsonyabb szinten zárva ismét a lélektani és technikai határnak számító 1300 dollár alá került. A hét elején a nemesfém iránti keresletet felélénkítették a globális gazdaság növekedését övező aggodalmak és az Európai Központi Bank eurózónával kapcsolatos pesszimista kilátásai. Csütörtökön azonban több frissen megjelent kedvező gazdasági adat – így az Amerikai Egyesült Államokban új munkanélküli segélyért folyamodók számának csökkenése, valamint a mérséklődő infláció – csökkentették az arany vonzerejét.

Globális makrogazdasági hírek

Német fogyasztói árak

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2019. márciusban a fogyasztói árak 1,3 százalékkal haladták meg a 2018. márciusi szintet. Ez az infláció 0,2 százalékpontos csökkenését jelenti a februárban mért 1,5 százalékhoz képest. 2019. februárhoz viszonyítva a fogyasztói árak 0,4 százalékkal emelkedtek. 2019 márciusában az energiahordozók ára 4,2 százalékkal volt magasabb, mint egy évvel korábban, a nélkülük számított infláció mértéke pedig 1,1 százalék volt.