



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.04.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- Pozitív tartományban fejezték be a főbb nemzetközi tőzsdék indexei a legutóbbi kereskedési napot.
- Növekvő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 69,31 USD/hordó [-0,09%];
  - WTI olaj 62,46 USD/hordó [-0,19%];
  - Arany 1 295,30 USD/uncia [-0,10%].
- Az Eurostat legfrissebb tájékoztatása szerint 2019 februárjában az előző havi adatokhoz képest a kiskereskedelmi forgalom mértéke 0,4 százalékkal nőtt mind az euróövezet (EU19), mind az Európai Unió (EU28) esetében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,06	25,70	4,2915	285,22	284,75
30 napja	315,41	25,62	4,3000	277,89	278,87

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Richter erősödéssel, a Magyar Telekom és a MOL gyengüléssel zárt. A nap vesztese Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója volt, 0,43 százalékos negatív irányú elmozdulással. A vizsgált régiós tőzsdék pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 194	-0,05%
BUMIX	4387,36	0,23%
OTP Bank	12890	0,16%
Richter	5430	0,09%
Magyar Telekom	462,5	-0,43%
MOL	3298	-0,42%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

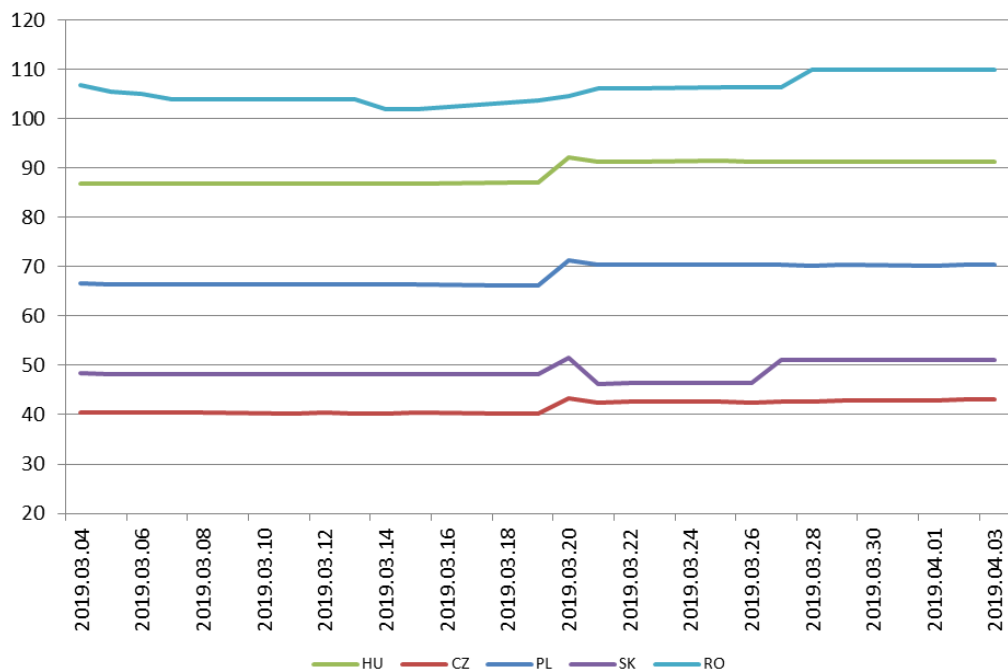
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai növekedtek: a cseh és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 2-2 bázisponttal, a lengyel és a román 10 éves államkötvények hozamai pedig 3-3 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	3
Románia Y10	4,97	3
Csehország Y10	1,87	2
Szlovákia Y8	0,40	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-2
M6	0,10	0
M12	0,215	0
Y3	1,295	0
Y5	1,95	0
Y10	2,98	2
Y15	3,475	2
Bubor ON	0,05	0
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	389	1,01%
FTSE 100	7 418	0,37%
DAX	11 954	1,70%
S&P 500	2 805	0,21%
DJIA	25 626	0,15%
Nikkei 225	21 034	0,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív tartományban fejezték be a főbb nemzetközi tőzsdék a legutóbbi kereskedési napot.** A Kína és az Amerikai Egyesült Államok kereskedelmi háborújáról szóló kedvező hírek mellett a kínai gazdaság erősödésére utaló adat is a jó hangulatot támogatta a tengerentúli tőzsdéken; a kereskedés végére kisebb pluszban zártak a vezető amerikai indexek. Az Amerikai Kereskedelmi Kamara tisztségviselője szerint a két ország kereskedelmi tárgyalásai jól haladnak, a megállapodás 90 százaléka már elkészült. Azonban, ha ezen a héten nem is sikerülne megegyezésre jutnia a feleknek, az egyeztetéseket akár júniusig meghosszabbíthatják. A vezető amerikai indexek közül a Dow Jones 0,15, az S&P 500 0,21, a Nasdaq 0,6 százalékos emelkedést mutatott a kereskedés végén. A jó hangulat az európai tőzsdékre is átragadt, emelkedtek a kontinens börzéi. A londoni FTSE 100 mutató 0,37, a frankfurti DAX 1,7, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig 1,01 százalékkal került feljebb a nap végére. Ázsiában nem volt egyértelmű az irány a hét negyedik napján, a piaci szereplők várakozó álláspontra helyezkedtek az amerikai-kínai kereskedelmi egyeztetések következő fordulója előtt. A tokiói Nikkei 0,05 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,52	4
spanyol	1,15	2
olasz	2,55	2
portugál	1,27	1
német	-0,00	5
francia	0,39	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Növekvő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon.** A portugál államkötvény 1, a spanyol és az olasz papírok 2, az amerikai és a francia hozamok pedig 4 bázisponttal kerültek feljebb. A legnagyobb, 5 bázispontos elmozdulás a német államadósság terhében történt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkenet tegnap a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon.** Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára májusi szállítási határidőre 0,19 százalékkal került lejjebb azt követően, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) tegnap kiadott heti jelentésében váratlanul 7,2 millió hordós készletemelkedésről számolt be, így váratlanul magas nyersolaj-készlet halmozódott fel. A globális benchmark Brent olajfajta júniusi határidős árfolyama kisebb mértékben ugyan (0,09 százalékkal), de szintén negatív tartományban zárt az előző napi záróértékéhez képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,31	-0,09%	Arany	\$ 1 295,30	-0,10%
WTI olaj	\$ 62,46	-0,19%			

**Ugyan alig, de csökkent az arany ára a tegnapi napon.** Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások előrehaladása elvonta a figyelmet az aranykereskedésről, ezért a befektetők a tőzsdékre fókuszáltak. Eközben a dollár értéke enyhült, ami kissé korrigálta a nemesfém árfolyamát. A júniusi határidős sárga fém unciánkénti ára így 0,1 százalékkal csökkenve 1 295,30 dolláros áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

Növekvő  
kiskereskedelmi  
forgalom  
Európában

Az Eurostat legfrissebb tájékoztatása szerint **2019 februárjában az előző havi adatokhoz képest a kiskereskedelmi forgalom mértéke** – a naptárhatástól megtisztított adatok alapján – **0,4 százalékkal nőtt mind az euróövezet (EU19), mind az Európai Unió (EU28) esetében.** Az egy évvel korábbi adatokhoz képest idén februárban a kiskereskedelem 2,8 százalékkal bővült az EU19, 3,3 százalékkal pedig az EU28 esetében.