



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.18.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár esetében pedig erősödött.
- A BUX 24,4 milliárd forintos, átlag feletti rekordforgalom mellett 1,09 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves államkötvény kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Valamennyi jelentős nemzetközi tőzsdén emelkedtek az árfolyamok a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Stagnáló és csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,16 USD/hordó [-0,10%];
 - WTI olaj 58,52 USD/hordó [0,20%];
 - Arany 1 302,90 USD/uncia [+0,60%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,44	25,64	4,2980	276,65	277,08
30 napja	318,33	25,78	4,3282	281,41	281,73

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár esetében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Növekedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 24,4 milliárd forintos, átlag feletti rekordforgalom mellett 1,09 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a nap nyertese 2,02 százalékos nyereséggel az olajipari vállalat volt, de az OTP is 1,5 százalékos feletti többlettel zárt. A Richter esetében nem történt változás, a Magyar Telekom viszont 1,17 százalékos minuszban fejezte be az értékesítést. A régiós tőzsdék pozitívan teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 335	1,09%
BUMIX	4 134,52	1,67%
OTP Bank	12 340	1,56%
Richter	5 340	0,00%
Magyar Telekom	467	-1,17%
MOL	3 328	2,02%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

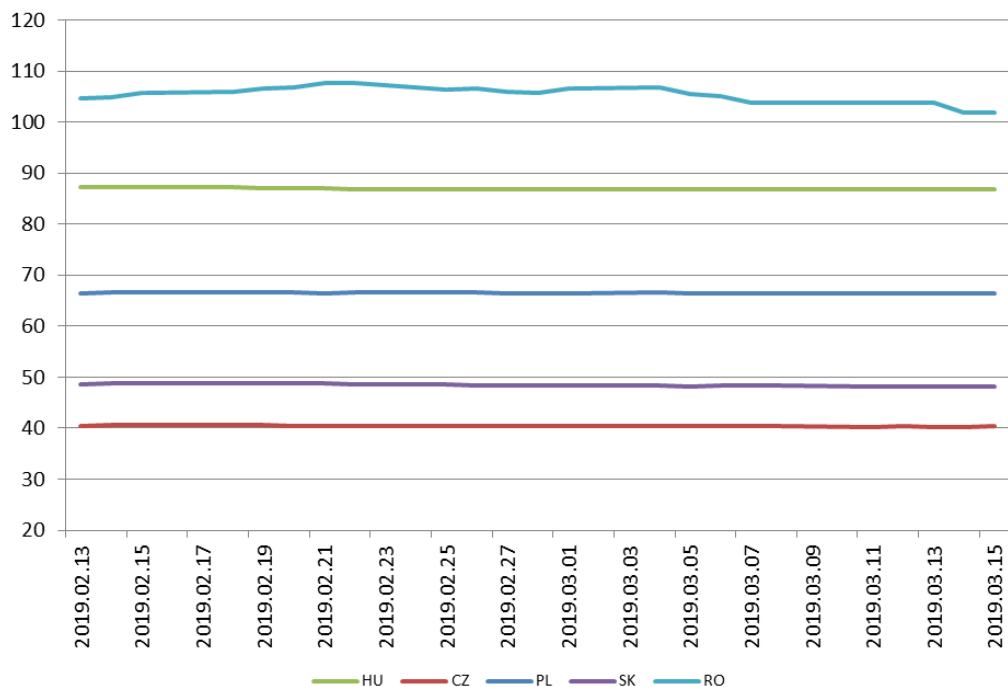
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves államkötvény kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal került feljebb, míg a román, a cseh és a szlovák állampapírhozamok 1-4 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	3
Románia Y10	4,87	-2
Csehország Y10	1,91	-1
Szlovákia Y8	0,48	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	-1
M6	0,10	0
M12	0,295	-1
Y3	1,00	0
Y5	2,275	2
Y10	3,235	1
Y15	3,685	1
Bubor ON	-0,03	-1
5 év CDS	87	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	381	0,68%
FTSE 100	7 228	0,60%
DAX	11 686	0,85%
S&P 500	2 823	0,50%
DJIA	25 927	0,54%
Nikkei 225	21 585	0,62%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi jelentős nemzetközi tőzsdén emelkedtek az árfolyamok a múlt hét utolsó kereskedési napján. A tőzsdék hangulatát egyszerre több pozitív irányba ható tényező is befolyásolta. Az amerikai tőzsdék 5 havi csúcson zártak pénteken, elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos hírek, valamint a kínai gazdasági ösztönzők bevezetésének megerősítése miatt. A kínai miniszterelnök szerint a kereskedelmi megállapodás megkötése már csak hetek kérdése, ugyanakkor Steve Mnuchin, az Egyesült Államok Kincstárának titkára – a szenátus pénzügyi bizottságának meghallgatását követően – azt mondta, hogy még nincs konkrét dátum a két vezető találkozására és még sok a tennivaló a megállapodás lezárásáig. A kínai miniszterelnök által bejelentett gazdaságélénkítő lépések között a kamatcsökkentés, a banki tartalékráta, valamint az adók csökkentése szerepelt. A tokiói Nikkei 0,62 százalékos pluszban zárta a kereskedést ma hajnalban. A legjelentősebb növekedést a frankfurti tőzsde érte el 0,85 százalékkal.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,20	-1
spanyol	2,50	0
olasz	1,31	-2
portugál	0,09	0
német	0,46	-1
francia	1,20	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnáló és csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát pénteken. Az elmozdulások nem voltak jelentősek, a 2 bázispontot egyik esetben sem haladták meg. Az olasz államadósság terhe 2 bázisponttal, az amerikai, a német és a francia papíré pedig 1 bázisponttal került lejjebb. A spanyol és a portugál államkötvények hozamában nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkent a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az olaj árának változása négy egymást követő napi emelkedés után megtorpant – ami a legjobb heti erősödés volt egy hónapon belül – elsősorban a szűkülő globális kínálatnak köszönhetően. Az áprilisi határidős WTI nyersolaj ára 0,2 százalékkal emelkedett, miután csütörtökön november óta a legmagasabb értéket érte el. Az OPEC jelentése szerint a csökkenő kínálatot a venezuelai veszteségek és a csökkenő iraki és szaúd-arábiai kitermelés okozta. A májusi határidős Brent olajfajta ellenben veszített értékéből. Az olajipari országokat tömörítő szervezet frissen megjelent éves előrejelzése nem módosította a globális olajkeresleti prognózist.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,16	-0,10%	Arany	\$ 1 302,90	0,60%
WTI olaj	\$ 58,52	0,20%			

Emelkedett az arany ára pénteken. A menedékfunkciót betöltő arany az új-zélandi terrorcselekmények hírére erősödni kezdett, és szintén felfelé hatott az árfolyamra a britek EU-tagságával kapcsolatos jelentős bizonytalanság. Így pénteken az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,6 százalékot emelkedett s ezzel az előző heti szintje fölé került.