



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.25.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 17,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen teljesítettek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-6 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik.
- Lefelé fordultak a tőzsdék az elmúlt hét utolsó napján.
- A 10 éves államkötvények hozamai jellemzően csökkentek pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,03 USD/hordó [-1,24%];
 - WTI olaj 59,04 USD/hordó [-1,59%];
 - Arany 1 312,30 USD/uncia [+0,38%].
- 2019 márciusára a német gazdaság növekedése az elmúlt 6 év legalacsonyabb szintjére csökkent.
- Az USA feldolgozóiparának növekedése márciusban 21-havi minimumára mérséklődött.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	316,44	25,75	4,2950	281,37	279,79
30 napja	317,40	25,64	4,3332	279,73	280,04

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 3,32 százalékos pozitív irányú elmozdulással a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh kivételével – negatív elmozdulással zárták a pénteket.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 932	-0,06%
BUMIX	4 179,11	0,82%
OTP Bank	12 860	-0,92%
Richter	5 295	3,32%
Magyar Telekom	471	0,21%
MOL	3 320	-1,31%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

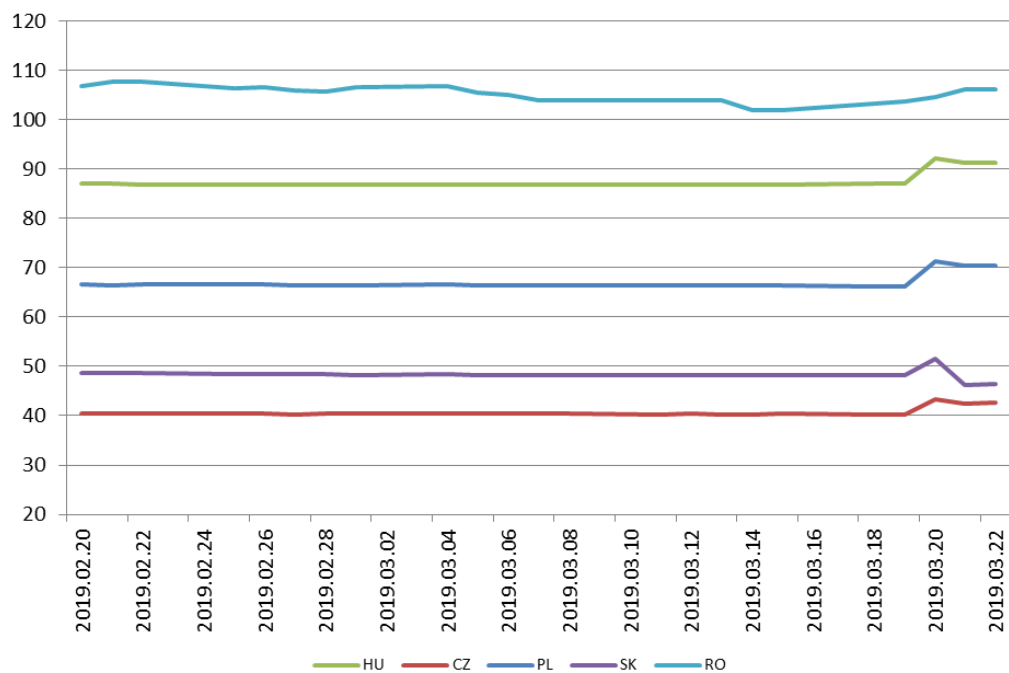
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen teljesítettek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-6 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal emelkedett, a lengyel, a cseh és a szlovák papírok esetében 4-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,84	-7
Románia Y10	4,85	2
Csehország Y10	1,86	-4
Szlovákia Y8	0,39	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	2
M6	0,09	0
M12	0,235	-4
Y3	1,445	-5
Y5	2,01	-5
Y10	2,935	-4
Y15	3,415	-6
Bubor ON	-0,03	-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	376	-1,22%
FTSE 100	7 208	-2,01%
DAX	11 364	-1,61%
S&P 500	2 801	-1,90%
DJIA	25 502	-1,77%
Nikkei 225	20 977	-3,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Lefelé fordultak a tőzsdék az elmúlt hét utolsó napján. Kedvezőtlen adatok láttak napvilágot pénteken az európai gazdaság kilátásairól, amely negatívan érintette a tőzsdék teljesítményét. A londoni börze FTSE indexe 2 százalékos, a DAX ennél valamivel kevesebbet, 1,6 százalékos veszített értékéből. A páneurópai Stoxx index 1,2 százalékkal került előző napi záróértéke alá. A makrogazdasági hírek elsősorban az olajipari cégek és a bankpapírok árfolyamesését eredményezték. A negatív európai hírek után a tengerentúlon is felerősödtek a globális növekedés lassulásával kapcsolatos félelmek, így a Wall Street fontosabb indexei január 3 óta a legnagyobb napi esésüket szenvedték el pénteken. A Dow Jones ipari indexe 1,8, az S&P 500 pedig 1,9 százalékos süllyedt, de a technológiai cégeket képviselő Nasdaq index is 2,5 százalékos csökkent. A negatív trend ma hajnalban Ázsiában is folytatódott, s a legtöbb régiós index jelentős veszteségeket könyvelt el. Tokióban a Nikkei indexe kicsivel 3 százalékos felett veszített az értékéből, de Kínában és Dél-Koreában is 2 százalékos körüli volt a csökkenés.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,46	-8
spanyol	1,08	-4
olasz	2,45	1
portugál	1,26	-2
német	-0,03	-6
francia	0,35	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

A 10 éves államkötvények hozamai jellemzően csökkentek pénteken. A nem túl kedvező gazdasági adatok a kötvények kereskedésében is éreztették hatásukat. Elsősorban a 10 éves amerikai állampapír szenvedte meg a híreket, amelynek hozama így mintegy 8 bázisponttal csökkent, de a német és francia állampapírok esetében is 6-6 bázispontos csökkenés következett be. Kisebb mértékben, de szintén negatív irányba mozdítottak a spanyol és portugál kötvények hozamai, előbbi 4, utóbbi pedig 2 bázisponttal mérséklődött. Az

egyedüli kivétel a 10 éves olasz államkötvény volt, amelynek 1 bázisponttal nőtt a hozama a múlt hét utolsó napján.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenéssel fejezték be a hetet az irányadó olajárak. A kereskedők a globális energia kereslet visszaesésétől tartanak, miközben az OPEC termelés-visszafogása, valamint a venezuelai és iráni szankciók miatt a kínálat is csökkenhet. E két hatás eredményeként a globálisan irányadó Brent olajfajta 1,2 százalékos visszaeséssel, kicsivel 67 dollár felett zárt, ami az egész hetet tekintve is árcsökkenést jelent. Az észak-amerikai benchmark WTI olajfajta ennél is nagyobbat, csaknem 1,6 százalékot esett, ám az 59 dollár feletti záróár még így is emelkedést jelent az előző heti árszinthez képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,03	-1,24%	Arany	\$ 1 312,30	0,38%
WTI olaj	\$ 59,04	-1,59%			

Az arany ára emelkedni tudott pénteken. A tőzsdék számára negatív gazdasági hírek a befektetési menedékek felé terelték a kereskedők figyelmét, amelynek következtében a nemesfém árfolyama erősödni tudott. Az áremelkedés révén áprilisi határidőre egy uncia arany 1312,3 dollárba került a nap végén.

Globális makrogazdasági hírek

Gyenge német gazdasági kilátások

Az IHS Markit piackutató cég előzetes kompozit beszerzési menedzser indexe alapján **a német gazdaság növekedése az elmúlt 6 év legalacsonyabb szintjére csökkent** idén márciusban – 51,5 pont -, elmaradva az elemzői várakozásoktól is. Miközben a szolgáltató szektor márciusban is növekedni tudott – a korábbiakhoz képest kisebb mértékben –, addig a feldolgozóiparban egyre mélyebb visszaesésről beszélhetünk. A feldolgozóipari mutató 44,7 pontra süllyedt – az 50 alatti érték már csökkenést jelez -, így az elmúlt 15 hónapból 14-ben esett az index értéke.

Lassuló ipari növekedés az USA-ban

Az IHS Markit piackutató cég beszerzési menedzser indexének gyorsjelentése alapján **az USA feldolgozóiparában a növekedés 2017 júniusa óta a legalacsonyabb szintre esett**, és a szolgáltató szektorban is romlottak a kilátások az előző hónaphoz képest. 2019. márciusában a feldolgozóiparban a kibocsátás, az új megrendelések és a foglalkoztatottság növekedése is elmaradt az előző havi adatokhoz képest, a termelési volumen bővülése pedig 2016 júniusa óta a leggyengébb volt.