



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.19.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 25,18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1, míg a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- Frankfurt kivételével emelkedéssel nyitották a hetet a vezető részvénycégek.
- A 10 éves állampapírok hozama többségében csökkent tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,54 USD/hordó [+0,56%];
 - WTI olaj 59,09 USD/hordó [+0,96%];
 - Arany 1 301,50 USD/uncia [-0,11%].
- 2018 negyedik negyedében 2,3 százalékra emelkedett a betöltetlen álláshelyek aránya az EU 28 tagállamában.
- Az euró övezet kereskedelmi többlete 2019 januárjában 1,5 milliárd euróra mérséklődött az egy évvel korábbi 3,1 milliárd euróról, miközben az export 2,5 százalékkal, az import pedig 3,4 százalékkal bővült az elmúlt év folyamán.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,79	25,60	4,2928	276,23	276,47
30 napja	317,97	25,67	4,3323	280,37	281,44

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

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 25,18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike pozitívan teljesített. A nap nyertese 3,97 százalékos nyereséggel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék a lengyel kivételével pozitívan zárták a hét első kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 085	1,81%
BUMIX	4 171,26	0,89%
OTP Bank	12 830	3,97%
Richter	5 370	0,56%
Magyar Telekom	470	0,75%
MOL	3 344	0,48%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

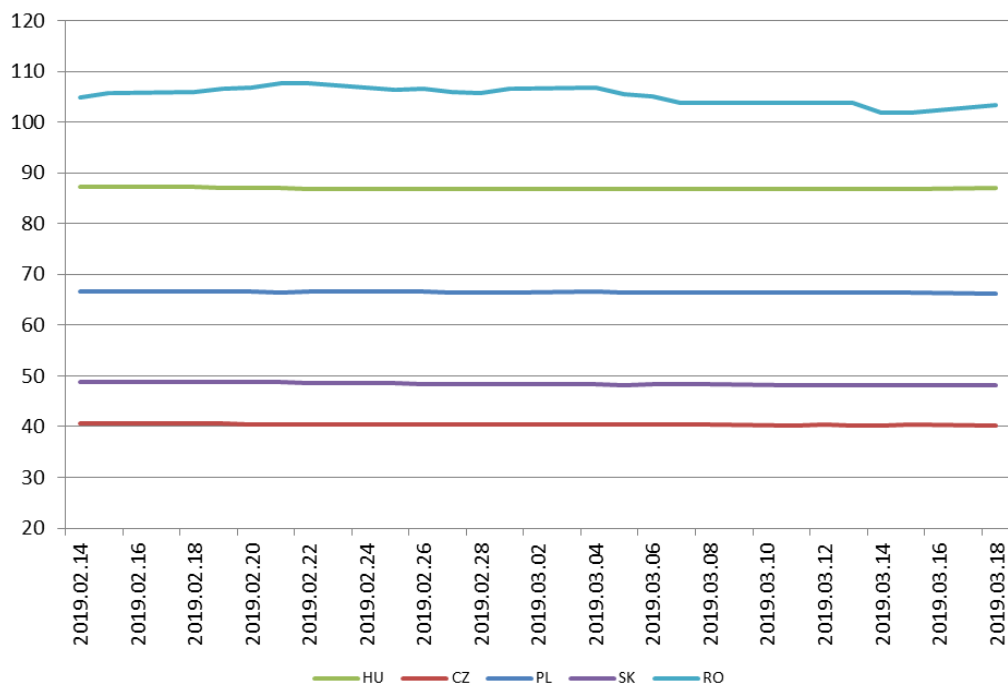
Stagnáló és csökkenő
hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1, míg a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a stagnáló román és szlovák hozamok mellett a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal növekedett, ezzel szemben a lengyel papírok értéke 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	-1
Románia Y10	4,87	0
Csehország Y10	1,95	4
Szlovákia Y8	0,45	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	-1
M6	0,10	-1
M12	0,295	0
Y3	0,985	-2
Y5	2,245	-3
Y10	3,2	-3
Y15	3,665	-2
Bubor ON	-0,03	0
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	382	0,27%
FTSE 100	7 299	0,98%
DAX	11 657	-0,25%
S&P 500	2 833	0,37%
DJIA	25 914	0,25%
Nikkei 225	21 567	-0,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében emelkedéssel nyitották a hetet a vezető részvénytőzsdék.

Európában újabb fontos geopolitika hírek hiányában a bankszektor és a bányászati vállalatok teljesítménye alakította a trendet. A német Commerzbank és Deutsche Bank hivatalosan is bejelentett fúziós tárgyalása ugyanakkor nem bizonyult kellően erős ösztönzőnek Frankfurtban, így a DAX a napot 0,25 százalékos eséssel fejezte be. A páneurópai Stoxx 600 viszont szinte ugyanennyivel tudott emelkedni, amit a londoni FTSE index még jóval túl is teljesített. A majdnem 1 százalékos árfolyamemelkedéshez a brit parlament Brexit-tel kapcsolatos legújabb szavazása is hozzájárult. Az Egyesült Államokban is növekedtek a tőzsdeindexek, miután a Boeing részvények árzuhanása lassan mérséklődik. A Dow Jones ipari index azért így még mindig csak 0,25 százalék körül tudott erősödni, miközben az S&P 500 0,37, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 0,34 százalékkal került feljebb az előző napi záróárhoz képest. A mérsékelt növekedés mögött az is meghúzódik, hogy a befektetők már az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed e héten tartandó következő ülésének híreire várnak. Az ázsiai piacokat is a kivárás jellemzi, kedd reggelre kis elmozdulások mellett a tőzsdék többsége erősödni tudott, ám a shanghai index 0,2 százalékot, a tokiói Nikkei index pedig 0,1 százalékot veszített az értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,60	1
spanyol	1,17	-3
olasz	2,42	-7
portugál	1,26	-5
német	0,08	-1
francia	0,45	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A 10 éves állampapírok hozama többségében csökkent tegnap. Az európai államkötvények hozama 1-7 bázispontot süllyedt a hétfői napon. Kiseb elmozdulás jellemezte a német és a francia kötvények piacát, ahol 1-1 bázispontos volt a hozamcsökkenés, míg a spanyol államadósság finanszírozása 3, a portugálé 5, az olaszé pedig 7 bázispontot csökkent. A

trendet egyedül az amerikai 10 éves államkötvény törte meg, amelynek minimális elmozdulás mellett 1 bázisponttal emelkedett a hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Drágultak a határidős olajárak a hét első napján. Az OPEC és a velük szövetséges olajkitermelő országok Közös Miniszteri Monitoring Bizottságának hétfői ülése megerősítette, hogy az év elején a kitermelés visszafogásáról hozott határozatnak a tagországok egyre jobban megfelelnek, és az eredetileg júniusig szóló megállapodás idő előtti felülvizsgálata nem is várható. A nap folyamán a globális iránymutatóként tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára 67,54 dollárra emelkedett májusi szállítási határidőre, ami azt jelenti, hogy az OPEC megállapodás az év eleje óta csaknem 25 százalékkal emelte meg az árfolyamot. Az észak-amerikai WTI olaj áprilisi határidőre 59 dollár fölé drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,54	0,56%	Arany	\$ 1 301,50	-0,11%
WTI olaj	\$ 59,09	0,96%			

Hétfőn lefelé mozdult az arany árfolyama a nemzetközi határidős piacon. A kereskedést visszafogottság jellemezte, ugyanis sem a dollár árfolyama sem a geopolitikai helyzet alakulása nem hozott egyértelmű jelzéseket a piac számára, így a befektetők is kívárnak, többek között a Fed közelgő ülésének eredményeire. A nemesfém árfolyama ennek következtében áprilisi határidőre unciánként 1301,5 dollárra csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedik a betöltetlen álláshelyek száma Európában

Az Eurostat jelentése alapján **2018 negyedik negyedévében 2,3 százalékra emelkedett a betöltetlen álláshelyek aránya az euró övezetben**, illetve az EU 28 tagállamában. Egy évvel korábban 2,0 százalék volt ez az arány, 2018 harmadik negyedévében pedig 2,1, illetve 2,2 százalék az euró övezetben, illetve az EU 28 tagállamában. Arányaiban a legtöbb betöltetlen álláshely Csehországban, Belgiumban és Németországban volt a tavalyi utolsó negyedévben, míg a legkevesebb Görögországban, Bulgáriában, Írországban, Spanyolországban és Portugáliában.

Romlott az EU kereskedelmi egyenlege

Az Eurostat első becslése azt mutatja, hogy **2019 januárjára mintegy felére csökkent az euró övezet kereskedelmi többlete a világ többi részével szemben.** A kb. 183 milliárd eurót kitevő export 1,5 milliárd euróval haladja meg az import összegét. Előbbi 2,5 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest, utóbbi pedig 3,4 százalékkal. Az EU mind a 28 tagállamát vizsgálva a tendenciák még rosszabbak, hiszen az export 2,1 százalékkal, az import viszont 3,9 százalékkal nőtt, így a kereskedelmi deficit a 2018. januári 21,4 milliárd euróról idén januárra 24,9 milliárd euróra emelkedett.