



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.25.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A tengerentúli tőzsdék csökkenéssel, a nyugat-európai börzék vegyesen zárták a szerdai kereskedési napot.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 74,57 USD/hordó [+0,08%];
  - WTI olaj 65,89 USD/hordó [-0,62%];
  - Arany 1 279,40 USD/uncia [+0,50%].
- A müncheni székhelyű Ifo Gazdaságkutató Intézet közleménye szerint 2019. áprilisban – szemben az elemzői várakozásokkal – enyhén romlott a német üzleti hangulat.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,72	25,75	4,2954	282,41	288,17
30 napja	318,38	25,74	4,2899	284,06	282,48

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a BUX

A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL nyereséggel, míg az OTP és a Magyar Telekom veszteséggel zárt. A nap nyertese 2,07 százalékos növekedéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a szerdai napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 563	0,74%
BUMIX	4 432,75	0,97%
OTP Bank	12 970	-0,08%
Richter	5 895	0,86%
Magyar Telekom	456	-1,30%
MOL	3 450	2,07%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

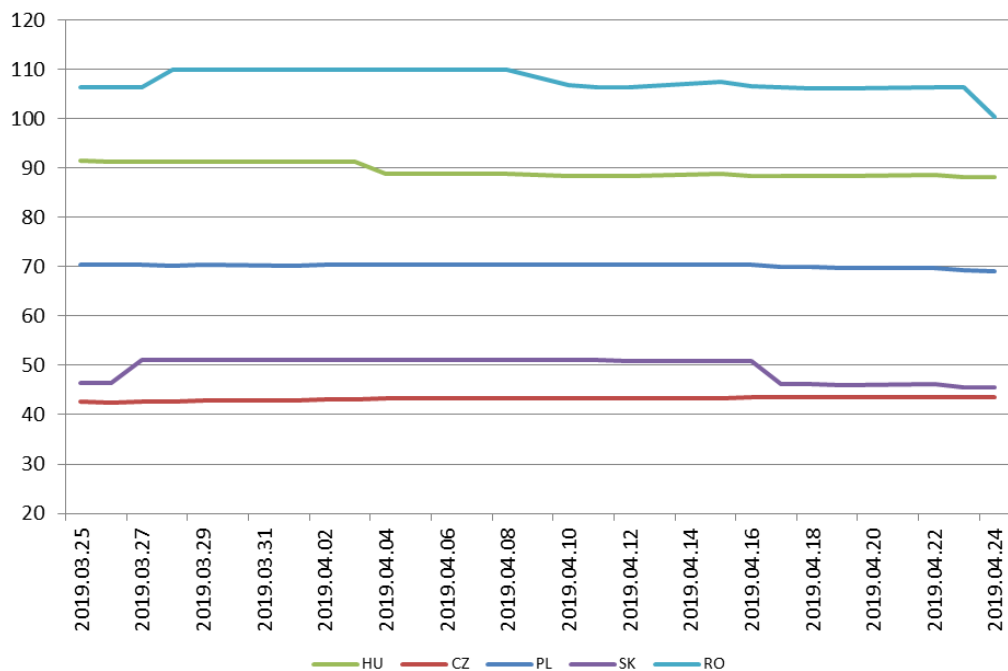
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhei 1-3 bázisponttal került lejjebb. A cseh 10 éves állampapírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	-1
Románia Y10	5,03	-2
Csehország Y10	1,82	0
Szlovákia Y8	0,32	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	0
M6	0,06	-5
M12	0,205	1
Y3	1,365	-1
Y5	2,11	0
Y10	3,19	-2
Y15	3,725	-2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	88	-1

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	-0,09%
FTSE 100	7 472	-0,68%
DAX	12 313	0,63%
S&P 500	2 927	-0,22%
DJIA	26 597	-0,22%
Nikkei 225	22 308	0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tengerentúli tőzsdék csökkenéssel, a nyugat-európai börzék vegyesen zárták a szerdai kereskedési napot.** Az amerikai és a nyugat-európai befektetők magatartását egyaránt a napokban sorban megjelenő negyedéves vállalati

jelentések eredményei határozzák meg. A tengerentúlon mutatkozó vegyes kép hatására a Wall Street mindhárom benchmark indexe – a S&P 500, a DJIA és a Nasdaq – hasonló mértékű, 0,2 százalékos körüli visszaesést produkált az előző napi rekordok után. A legnagyobb veszteséget az energia szektor könyvelte el. Nyugat-Európában a frankfurti DAX kivételével zömében szintén árfolyamesés jellemezte a borszketet. A pán-európai Stoxx 600 index minimális mértékben, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,68 százalékkal esett. A frankfurti DAX index emelkedése mögött főként a német szoftvergyártó SAP vártnál jobb negyedéves vállalati jelentése nyomán megugró részvényárfolyam áll. Az ázsiai tőzsdék vegyesen mozogtak, a hongkongi és a shanghaii tőzsdék estek, ugyanakkor a tokiói Nikkei 0,48 százalékkal feljebb került a ma hajnali kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,52	-5
spanyol	1,08	-5
olasz	2,62	-6
portugál	1,18	-3
német	-0,01	-6
francia	0,35	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon.** Az elmozdulás mértéke az egyes papírok esetében nagyjából kiegyenlített volt: a 3 bázisponttal csökkenő hozamú olasz államkötvény kivételével valamennyi államadósság terhében 5-6 bázispontos hozammérséklődés történt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyes irányú elmozdulások történtek tegnap a nyersolaj nemzetközi határidős kereskedésében.** A két olajbenchmark árát eltérő szempontok befolyásolták. A globális benchmark Brent olajfajta júniusi határidős ára néhány centtel erősödött az iráni olajexportra kivetett USA szankciók miatti aggodalom következtében. Ugyanakkor az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára 0,6 százalékkal csökkent azt követően, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) szerda jelentése szerint az elmúlt héten 5,5 millió hordóval növekedett az USA nyersolajkészlete, szemben az elemzők által várt 500 ezer hordós csökkenéssel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,57	0,08%	Arany	\$ 1 279,40	0,50%
WTI olaj	\$ 65,89	-0,62%			

**Emelkedett az arany ára a hét középső kereskedési napján.** A menedékfunkciót betöltő nemesfém árfolyamnövekedése a részvénypiacok megtorpanása nyomán következett be, mértékének azonban a közel két éves

csúcsa környékén járó dollárárfolyam erős korlátot állított. Így a júniusi jegyzésű arany árfolyama 0,5 százalékos nyereséget könyvelhetett el a nap végére.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német üzleti hangulat

**A müncheni székhelyű Ifo Gazdaságkutató Intézet közleménye szerint 2019. áprilisban – az elemzői várakozásokkal szemben – enyhén romlott a német üzleti hangulat.** Áprilisban az index értéke 99,2 pont volt a márciusi 99,7 pont után. A cégvezetők márciusi optimizmusa elillanni látszik, a német gazdaság tovább veszít a lendületéből. Az egyes szektorokat tekintve a feldolgozóipar és a kereskedelem indexe romlott, míg az építőiparban, illetve a szolgáltatás szektorban némileg javult az üzleti hangulat.