



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.03.13.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi valuta esetében erősödött.
- A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,51 százalékos csökkenéssel zárta a keddi napot.
- A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- 2019 januárjában az ipari termelés volumene 4,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- A vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is vegyesen zárták a tegnapi napot.
- Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,67 USD/hordó [+0,10%];
  - WTI olaj 56,87 USD/hordó [+0,10%];
  - Arany 1 298,10 USD/uncia [+0,50%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,03	25,67	4,2982	276,97	278,92
30 napja	319,80	25,88	4,3239	282,48	283,60

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi valuta esetében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár tekintetében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,51 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 1,07 százalékos veszteséggel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek az előző napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 613	-0,51%
BUMIX	4061,72	1,39%
OTP Bank	11970	-1,07%
Richter	5300	-0,19%
Magyar Telekom	470	0,53%
MOL	3270	-0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

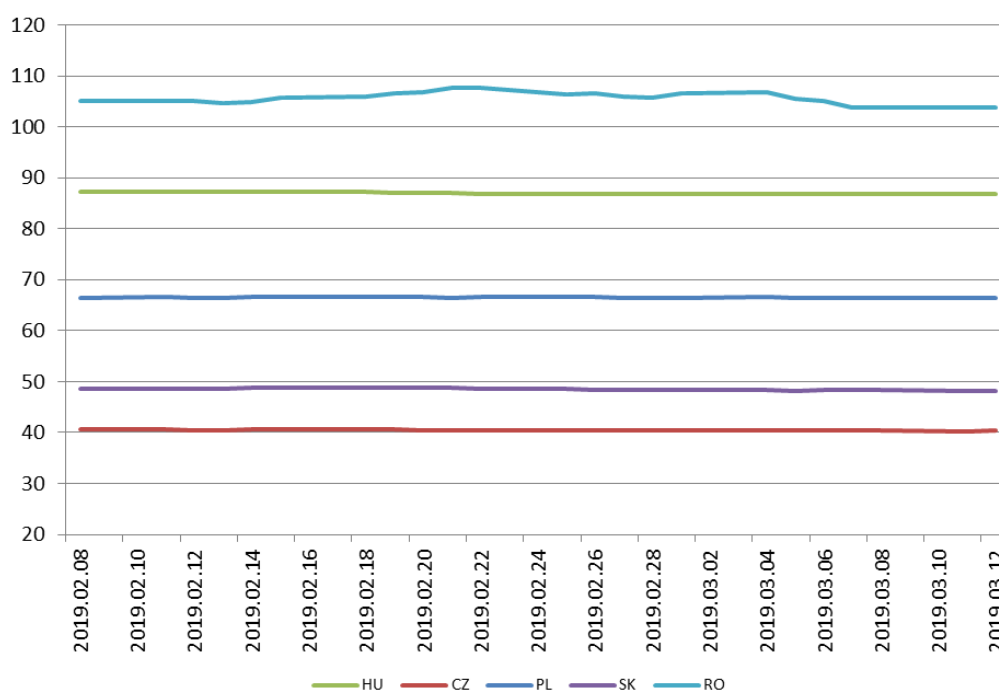
Vegyes hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhei 1 bázispontos csökkenést könyveltek el. A lengyel 10 éves kötvények stagnáltak, a román papírok viszont 19 ponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,88	0
Románia Y10	4,92	19
Csehország Y10	1,90	-1
Szlovákia Y8	0,44	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	0
M6	0,10	0
M12	0,285	-2
Y3	0,99	1
Y5	2,255	2
Y10	3,225	2
Y15	3,695	2
Bubor ON	-0,03	-2
5 év CDS	87	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 4,4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2019 januárjában az ipari termelés volumene 4,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 5 százalékkal bővült. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan kigazított ipari kibocsátás 0,6 százalékkal emelkedett. Az ipari export mértéke 6,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-0,06%
FTSE 100	7 151	0,29%
DAX	11 524	-0,17%
S&P 500	2 792	0,30%
DJIA	25 555	-0,38%
Nikkei 225	21 290	-0,99%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is vegyesen zárták a tegnapi napot.** Az öreg kontinens megfigyelt tőzsdéi közül a német DAX mutató 0,17 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index pedig 0,06 százalékos veszteséggel zárta a napot. Mindeközben a londoni FTSE 100 mutató 0,29 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni. A piaci szereplők leginkább a Brexittel kapcsolatos hírekre, illetve a beérkező vállalati gyorsjelentésekre fókuszáltak. Számottevő elmozdulást alig mutattak az előző napi záróértékeikhez képest, összességében azonban vegyes előjelű változást produkáltak a tengerentúli mutatók: a Nasdaq kompozit index 0,44 százalékkal, az S&P 500 mutató pedig 0,30 százalékkal erősödött; miközben a DJIA index 0,38 százalékkal gyengült a nap végére. Az emelkedést az egészségügyi és a közmű cégek részvényeinek megtámaszkodása vezette, a Dow esetében a Boeing papírajai rántották a mélybe a mutatót. Szerdára virradóra az ázsiai börzéken borús hangulatban telt a kereskedés, amelyre egyértelműen a brit eu-s kilépést övező bizonytalanság nyomta rá a bélyegét, miután tegnap este hatalmas többséggel újra elbukott Theresa May Brexit-megállapodása. A csendes-óceáni tőzsdék részvényindexei végül eltérő mértékű gyengüléssel zárták a napot, a tokiói Nikkei 0,99 százalékkal került lejjebb a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,61	-4
spanyol	1,19	2
olasz	2,54	-2
portugál	1,34	1
német	0,06	-1
francia	0,48	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.** Az amerikai államadósság terhe 4, az olasz 2, a német pedig 1 bázisponttal csökkent. Mindeközben a portugál papír hozama 1, a spanyol pedig 2 bázisponttal emelkedett. A francia államkötvény hozama érdemben nem változott.

**Minimális mértékben emelkedett a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon.** Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára áprilisi szállítási határidőre 0,10 százalékkal feljebb kerülve 56,87 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta májusi határidőre szintén 0,10 százalékkal drágulva 66,67 dollárba került hordónként a nap végén. Az árfolyam-növekedés háttérében az áll, hogy a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) tagjai a jelek szerint az év második felében is folytatni fogják bizonyos mértékig a kitermelési volumeneik visszavágását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,67	0,10%	Arany	\$ 1 298,10	0,50%
WTI olaj	\$ 56,87	0,10%			

**Nőtt az arany ára a hét második napján,** ezzel némiképp visszanyerve az elmúlt időszakban elszenvedett veszteségét. Az áprilisi jegyzésű nemesfém fél százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 298,10 dollárba került a nap végén. Ennek háttérében a dollár-árfolyam csökkenése áll, amelyet a frissen megjelent, februárra vonatkozó amerikai inflációs adatok idéztek elő a brit eu-s kilépésről szóló második szavazást megelőzően.