



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.20.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank esetében gyengült, a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 5-10 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárdhoz képest 20 milliárd forint 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 a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,2, a belföldi vendégek által eltöltötteké 0,1 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- A vizsgált nyugat-európai tőzsdék emelkedéssel, míg a tengerentúli börzék vegyesen zárták a tegnapi napot.
- Emelkedtek a hozamok a vizsgált 10 éves állampapírok piacán kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,61 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 59,03 USD/hordó [-0,10%];
 - Arany 1 306,50 USD/uncia [+0,40%].
- 2019 márciusában Németországban és az euróövezetben az ötödik egymást követő hónapban javult a gazdasági hangulat.
- Az Ecostat tegnap közzétett adatai szerint mind az Európai Unió egészében, mind az euróövezetben nőttek a munkaköltségek 2018 negyedik negyedében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,92	25,62	4,2872	275,89	275,64
30 napja	317,89	25,72	4,3292	280,16	280,90

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank esetében gyengült, a dollár viszonylatában 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 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 1,21 százalékos veszteséggel az OTP volt, de a Magyar Telekom is 1,17 százalékot veszített értékéből. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh kivételével – pozitívan teljesítettek az előző napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 014	-0,17%
BUMIX	4285,91	2,75%
OTP Bank	12800	-0,23%
Richter	5305	-1,21%
Magyar Telekom	464,5	-1,17%
MOL	3350	0,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

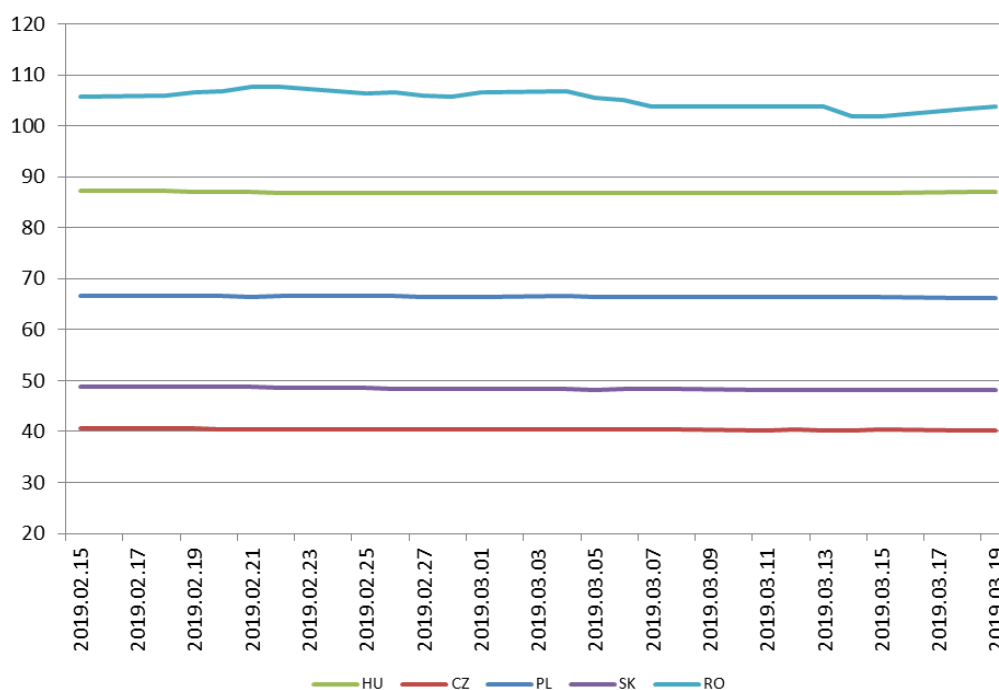
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 5-10 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárdhoz képest 20 milliárd forint 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 áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel államadósság-finanszírozás terhei 2-3 bázispontos növekedést könyveltek el, a román és a cseh 10 éves kötvények pedig stagnáltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	3
Románia Y10	4,87	0
Csehország Y10	1,95	0
Szlovákia Y8	0,47	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	-1
M6	0,10	0
M12	0,305	1
Y3	0,905	-8
Y5	2,195	-5
Y10	3,105	-10
Y15	3,595	-7
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

Magyar makrogazdasági hírek

0,7 százalékkal csökkent a szálláshelyek vendégforgalma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2019 januárjában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,2, a belföldi vendégek által eltöltötteké 0,1 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A kereskedelmi szálláshelyek összes bruttó árbevétele ezzel szemben 9,4 százalékkal emelkedett, a magasabb szobaárak, illetve a vendéglátó tevékenységből származó növekvő bevételek hatására.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,57%
FTSE 100	7 324	0,34%
DAX	11 788	1,13%
S&P 500	2 833	-0,01%
DJIA	25 887	-0,10%
Nikkei 225	21 609	0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nyugat-európai tőzsdék emelkedéssel, míg a tengerentúli börzék vegyesen zárták a tegnapi napot. Az öreg kontinens megfigyelt tőzsdéi közül a német DAX mutató 1,13 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index 0,57 százalékos, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,34 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni. Számottevő elmozdulást alig mutattak az előző napi záróértékeikhez képest, összességében viszont vegyes előjelű változást produkáltak a tengerentúli mutatók: a Nasdaq kompozit index 0,12 százalékkal emelkedett, míg az S&P 500 mutató 0,01, a DJIA index pedig 0,10 százalékkal gyengült a nap végére. Bár mindegyik index emelkedéssel indította a napot és sokáig ki is tartott a lendület, a kereskedelmi háborúról érkező hírek elrontották a hangulatot miután a Bloomberg News arról szerzett értesülést, hogy az amerikai elnök optimista nyilatkozatai ellenére sem enged bizonyos kérdésekben Kína. Szerdára virradóra az ázsiai börzéken nem volt egyértelmű irány a kereskedésben, így a csendes-óceáni tőzsdék részvényindexei végül vegyesen zárták a napot. A tokiói Nikkei 0,20 százalékkal került feljebb a kereskedés végére. A piaci szereplők kívánnak a Fed ma esedékes kamatdöntése előtt, mielőtt felvennék az újabb pozíciót.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,61	1
spanyol	1,18	2
olasz	2,49	6
portugál	1,30	4
német	0,10	2
francia	0,47	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a vizsgált 10 éves állampapírok piacán kedden. Az amerikai államadósság terhe 1, a spanyol, a német és a francia egyaránt 2, míg a portugál papír hozama 4 bázisponttal emelkedett. A legnagyobb, 6 bázispontos emelkedést az olasz államkötvény hozamában regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Minimális mértékben változott 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 lejjebb kerülve 59,03 dolláros szinten zárt. Ezzel szemben a globális benchmark Brent olajfajta májusi határidőre 0,10 százalékkal drágulva 67,61 dollárba került hordónként a nap végén. Az év eleji OPEC megállapodásnak köszönhetően, melyben a kitermelés visszafogásáról határoztak a tagországok, csaknem 25 százalékkal emelkedett az árfolyam.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,61	0,10%	Arany	\$ 1 306,50	0,40%
WTI olaj	\$ 59,03	-0,10%			

Nőtt az arany ára a hét második napján. Az áprilisi jegyzésű nemesfém közel fél százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 306,50 dollárba került a nap végén. A befektetők továbbra is a Fed tegnapi megkezdődött kétnapos ülésének eredményeire várnak.

Globális makrogazdasági hírek

Javult a gazdasági hangulat Németországban

A mannheimi ZEW gazdaságkutató intézet (Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung) tegnapi jelentésében megjelent felmérése szerint **2019 márciusában Németországban és az euróövezetben az ötödik egymást követő hónapban javult a gazdasági hangulat.** A felmérésbe bevont német pénzügyi elemzők és intézményi befektetők következő hat hónapra vonatkozó várakozásait mutató gazdasági hangulatindex márciusi értéke Németországban 9,8 ponttal -3,6 pontra, az euróövezetben pedig 14,1 ponttal -2,5 pontra emelkedett.

Dráguló munkaerő az Európai Unióban

Az EU statisztikai hivatalának (Ecostat) tegnapi közzétett adatai szerint **mind az Európai Unió egészében, mind az euróövezetben nőtték a munkaköltségek 2018 negyedik negyedévében.** Az EU 28 tagállamában 2,8, az euróövezetben 2,3 százalékkal nőtték az óránkénti munkaerőköltségek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Komponenseit tekintve: az egy munkaórára jutó bérek és fizetések az euróövezetben 2,3, EU28 szinten pedig 3 százalékkal emelkedtek; a béren kívüli juttatások az eurózónában 2,4, EU28 szinten pedig 2,2 százalékkal emelkedtek.