



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.09.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában erősödött, a dollárhoz képest gyengült, míg a svájci frankkal szemben stagnált.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,04 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-14 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik.
- A hazai fogyasztói árak 2019 márciusában átlagosan 3,7 százalékkal nőttek az egy évvel ezelőtti szinthez képest.
- Vegyes irányú elmozdulások jellemezték tegnap a világ vezető tőzsdéit, sem Nyugat-Európában, sem a tengerentúlon nem volt meghatározó irány.
- Eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán a hét első kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,10 USD/hordó [+1,07%];
 - WTI olaj 64,40 USD/hordó [+2,05%];
 - Arany 1 301,90 USD/uncia [+0,50%].
- A Német Statisztikai Hivatal (Destatis) tegnap megjelent gyorstájékoztatója szerint 2019. februárban Németország áruexportja az előző év azonos időszakához képest 3,9 százalékkal növekedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,07	25,62	4,2863	285,53	284,92
30 napja	315,19	25,64	4,2997	278,32	280,60

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában erősödött, a dollárhoz képest gyengült, míg a svájci frankkal szemben stagnált. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,04 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, az OTP Bank és a Magyar Telekom veszteséggel, a Richter és a MOL nyereséggel zártak. A nap nyertese a vezető olajipari vállalat lett 0,87 százalékos növekedéssel. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh és a török kivételével – pozitív elmozdulással zárták a hét első napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 827	-0,04%
BUMIX	4 387,4	-0,53%
OTP Bank	12 640	-0,63%
Richter	5 465	0,09%
Magyar Telekom	466,5	-0,53%
MOL	3 258	0,87%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

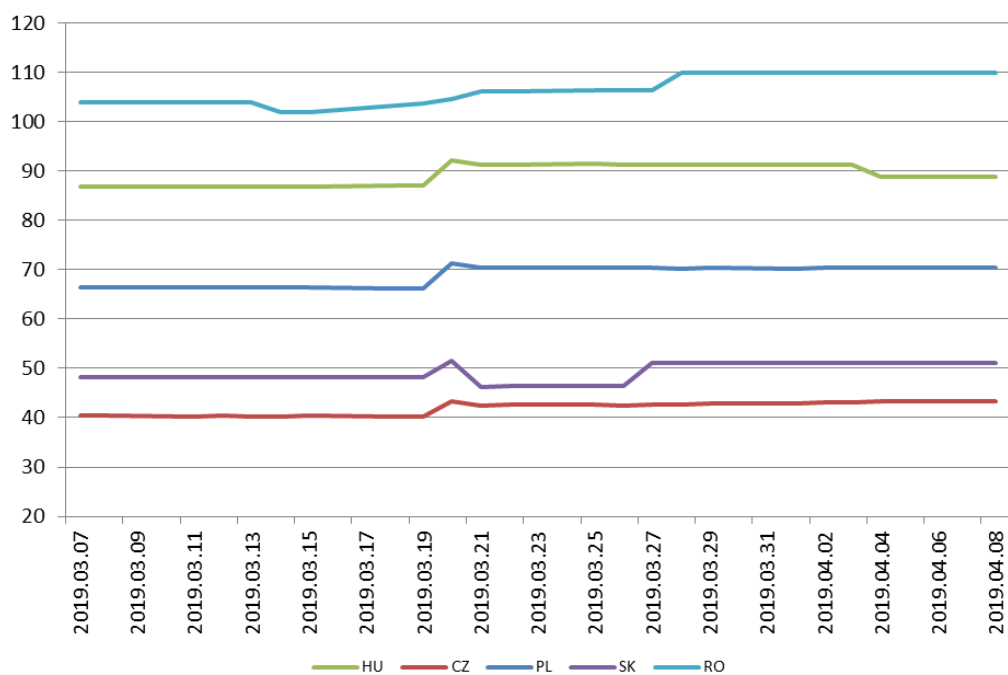
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-14 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a lengyel hozam változatlan maradt, a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal nőtt, míg a román és a szlovák 3, illetve 1 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	0
Románia Y10	4,96	-3
Csehország Y10	1,86	1
Szlovákia Y8	0,40	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,10	0
M12	0,215	0
Y3	1,33	3
Y5	2,045	5
Y10	3,085	6
Y15	3,655	14
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,7 százalékkal
emelkedtek
az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 márciusában a fogyasztói árak átlagosan 3,7 százalékkal magasabbak voltak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-0,19%
FTSE 100	7 452	0,07%
DAX	11 963	-0,39%
S&P 500	2 896	0,10%
DJIA	26 341	-0,32%
Nikkei 225	21 803	0,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú elmozdulások jellemezték tegnap a világ vezető tőzsdéit, sem Nyugat-Európában, sem a tengerentúlon nem volt meghatározó irány. Az amerikai börzék többségében emelkedtek, bár a vásárlói kedv némileg alábbhagyott. A Wall Street szereplőit óvatosságra inti, hogy a rövidesen megjelenő első negyedéves vállalati jelentések előtt néhány cég csökkentette a 2019. évre vonatkozó bevételi előrejelzését. Ennek ellenére az S&P 500 mutató sorozatban a nyolcadik nyereséges napját zárta tegnap, ami 2017 novembere óta a leghosszabb széria. A technológiai gyűjtőindex Nasdaq 0,19 százalékkal szintén feljebb került. A DJIA ugyanakkor 0,32 százalékkal csökkent, az indexen belül a legnagyobb veszteséget a Boeing cég papírjai könyvelték el. Nyugat-Európában a piaci szereplők az Egyesült Királyság uniós kiválásával kapcsolatos legfrissebb fejleményekre összpontosítanak. A bizonytalanság hatására a régiós részvényindexek zömében csökkenést mutattak, csak a londoni FTSE 100 tudott minimális nyereséggel zárni. A távol-keleti piacokon szintén nem volt meghatározó irány, a japán Nikkei az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező optimizmus nyomán enyhén ugyan, de 0,19 százalékkal feljebb került a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,52	2
spanyol	1,09	-2
olasz	2,64	17
portugál	1,24	-3
német	0,00	0
francia	0,36	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán a hét első kereskedési napján. A legnagyobb, 17 bázispontos pozitív irányú elmozdulás az olasz papír esetében történt, míg az amerikai kötvényhozam jóval kisebb mértékben, 2 ponttal növekedett. A spanyol és a portugál kötvényhozamok enyhén csökkentek, a német és a francia államadósság terhében pedig nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olajárak tegnap a nemzetközi piacokon. A globális benchmark Brent 1,07, az amerikai WTI pedig 2,05 százalékkal került feljebb. Ezzel mindkét olaj benchmark árfolyama 5 havi csúcsára drágult. Az árak meredek emelkedése mögött két fő tényező áll: a líbiai polgárháború a kínálat szűkülése, az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások pozitív fejleményei pedig a kereslet várható fellendülése révén egyaránt az árnövekedés irányába hatnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,10	1,07%	Arany	\$ 1 301,90	0,50%
WTI olaj	\$ 64,40	2,05%			

Enyhén csökkent az arany ára hétfőn. A múlt heti 0,2 százalékos árfolyamcsökkenés után a hét első kereskedési napján a nemesfém júniusi jegyzésű árfolyama fél százalékot emelkedve ismét átlépte az 1300 dolláros lélektani határt. Az arany árának emelkedését a részvénytőzsdék és a dollár árfolyamának gyengélkedése támogatta. A befektetők kívánnak a negyedéves társasági beszámolók megjelenése előtt.

Globális makrogazdasági hírek

Német külkereskedelem

A Német Statisztikai Hivatal (Destatis) tegnap megjelent gyorstájékoztatója szerint **2019. februárban Németország áruexportja az előző év azonos időszakához képest 3,9 százalékkal növekedett.** Az előző hónapoz képest viszont a naptár és szezonális hatással kiigazított adatok szerint 1,3 százalékos csökkenést mértek. Februárban az export értéke 108,8 milliárd eurót, míg a nagyobb ütemben – 5,1 százalékkal – bővülő importé 9,9 milliárd eurót tett ki. A külkereskedelmi egyenleg az év második hónapjában 17,9 millió eurós aktívumot mutatott. A februári forgalom relációs szerkezetét tekintve – az egy évvel korábbi adatokhoz viszonyítva – az export legnagyobb mértékben az eurózónán kívüli uniós országokba (+4,8 százalék) nőtt, míg a legnagyobb ütemű importbővülés az eurózána országainak viszonylatában következett be (+7,5 százalék).