



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.03.21.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen teljesítettek a hozamok, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos csökkenés és 68 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 5 bázisponttal nőtt, jelenleg a 92-es értéken tartózkodik.
- Többnyire gyengüléssel zártak a globális tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán.
- A nemzetközi állampapírpiacokon vegyesen teljesítettek a hozamok a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 68,50 USD/hordó [+1,30%];
  - WTI olaj 59,83 USD/hordó [+1,40%];
  - Arany 1 301,70 USD/uncia [-0,40%].
- Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed tegnap meghozta döntését és bejelentette: nem változtatnak a 2,25-2,5 százalékos kamatsávon, továbbá nem terveznek az idei évre további kamatnövelést.
- Az Egyesült Királyságban a fogyasztói árindex 12 hónapos rátája 1,9 százalék volt 2019 februárjában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,71	25,64	4,2783	276,92	274,56
30 napja	317,36	25,67	4,3292	279,74	279,81

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 1,72 százalékos nyereséggel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román és az orosz kivételével – negatívan zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 964	-0,12%
BUMIX	4 196,32	-2,09%
OTP Bank	12 840	0,31%
Richter	5 210	-1,79%
Magyar Telekom	472,5	1,72%
MOL	3 366	0,48%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

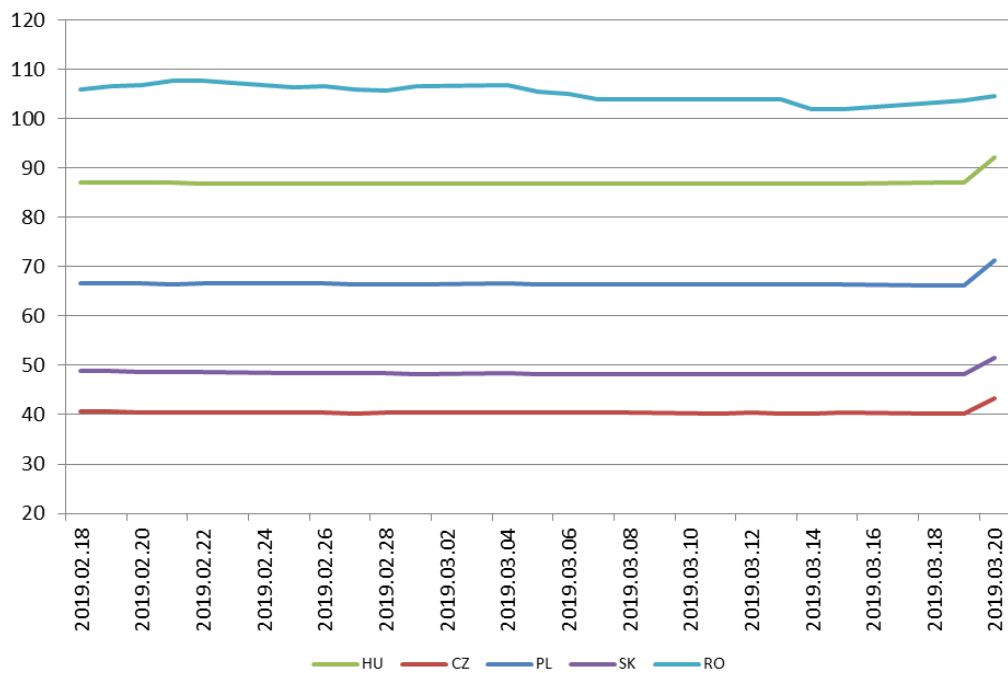
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen teljesítettek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-4 bázispontos csökkenés és 68 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 5 bázisponttal nőtt, jelenleg a 92-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe stagnált, a lengyel, a cseh és a szlovák állampapírok hozamai 1-2 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	-2
Románia Y10	4,87	0
Csehország Y10	1,94	-1
Szlovákia Y8	0,45	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	1
M6	0,10	0
M12	0,295	-1
Y3	1,585	68
Y5	2,155	-4
Y10	3,095	-1
Y15	3,585	-1
Bubor ON	-0,01	2
5 év CDS	92	5

### 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	381	-0,90%
FTSE 100	7 291	-0,45%
DAX	11 604	-1,57%
S&P 500	2 824	-0,29%
DJIA	25 746	-0,55%
Nikkei 225	21 609	0,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire gyengüléssel zártak a globális tőzsdeindexek a szerdai kereskedési nap folyamán.** Eséssel indult a szerdai kereskedés a tengerentúli tőzsdéken, miután a Fed a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatokon. A Fed közleménye, miszerint nem várható további kamatpolitikát illető szigorítás, megnyugtatta a piacokat. Ezzel szemben az USA és Kína kereskedelmi konfliktusával kapcsolatos bizonytalanság továbbra is óvatosságra intette a befektetőket, mely kiegészül a Brexit tárgyalások változó eredményeivel. Bár a Fed kamatdöntése után ismét emelkedni kezdtek a tengerentúli tőzsdék, a szerdai piaczárásra azonban elfogyott a lendület és a tengerentúli részvénypiacok ismét lefordultak. A Dow Jones végül 0,55, az S&P 500 pedig 0,29 százalékot esett, így előbbi 25 746, utóbbi pedig 2 824 ponton zárt. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index szerény mértékben, 0,1 százalékkal emelkedett, 7 729 ponton fejezve be a tegnapi kereskedést. Az európai tőzsdék szintén csökkenést produkáltak a szerdai nap folyamán: a Fed döntése, az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásai és a Brexit eseményei miatt. Az európai tőzsdepiacokat továbbá az is befolyásolta, hogy a Bayer gyógyszeripari vállalat ellen az amerikai bíróság elmarasztaló döntést hozott, egy gyógyszer rákkeltő mellékhatásainak kimutatása miatt. Így a frankfurti DAX index 1,57, a londoni FTSE 100 mutató 0,45, a páneurópai Stoxx 600 jelzőszám pedig 0,90 százalékos mínuszban zárt. Ázsiában a Fed bejelentése fellendítette a kereskedést, a Nikkei 0,41 százalékos nyereséggel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,54	-8
spanyol	1,18	-1
olasz	2,51	2
portugál	1,32	2
német	0,08	-2
francia	0,46	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A nemzetközi állampapírpiacokon vegyesen teljesítettek a hozamok a tegnapi napon.** A spanyol államadósság-finanszírozás terhe 1, a német és a francia papírok értéke 2 bázisponttal csökkent. Az amerikai állampapírpiacra 8 pontos visszaesés volt tapasztalható. Ezzel szemben az olasz és a portugál állampapírok hozamai 2 bázispontos emelkedést mutattak.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedett az olaj ára szerdán,** így négy hónapos csúcson zárt. Az áprilisi határidős WTI fajta 1,4 százalékos nyereséget elkönyvelve 59,83 dolláros hordónkénti áron zárta a napot, a globális benchmarknak tekintett májusi határidős Brent minőség 1,3 százalékkal került feljebb, így 68,50 dolláron zárta a napot. Az olajárak növekedésében szerepet játszott az amerikai nyersolaj-készletek közel 10 millió hordós visszaesése, az OPEC országok kitermelés-csökkentési politikájának folytatása, valamint a Fed kamatpolitikai bejelentése.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,50	1,30%	Arany	\$ 1 301,70	-0,40%
WTI olaj	\$ 59,83	1,40%			

**Csökcent az arany ára szerdán**, elveszítve az előző napi nyereséget. Az áprilisi jegyzésű nemesfém ára 0,4 százalékkal lejjebb kerülve 1 301,7 dolláros unciánkénti áron zárt. A csökkenés hátterében a gyengülő dollár és a Fed legújabb bejelentése – miszerint idén nem várható több kamatnövelés – állnak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Fed kamatdöntés

Az amerikai jegybank szerepét betöltő **Fed tegnap meghozta döntését** a kamatokkal kapcsolatban. Ennek értelmében **nem változtatnak a 2,25-2,5 százalékos kamatsávon, továbbá nem terveznek az idei évre további kamatnövelést**, a tavaly decemberben tervezett két szigorítás ellenére. Az intézmény a jövő évre egy kamatemelést, valamint lassabb GDP-növekedést és 2 százalék körüli inflációt prognosztizál az Amerikai Egyesült Államokban.

### UK: fogyasztói árindex-változás

A brit Nemzeti Statisztikai Iroda tájékoztatása szerint **az Egyesült Királyságban a fogyasztói árindex 12 hónapos rátája 1,9 százalék volt 2019 februárjában**, ami 0,1 százalékkal több, mint az egy hónappal korábbi éves adat.