



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.11.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető nemzetközi valutával szemben erősödött.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-5 bázispontos csökkenés volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken tartózkodik.
- Emelkedéssel zárták az elmúlt napokat a globális vezető részvénypiacok.
- Többségében nőttek az állampapírok hozamai hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,29 USD/hordó [-1,61%];
 - WTI olaj 53,26 USD/hordó [-1,37%];
 - Arany 1 329,30 USD/uncia [-1,25%].
- Kis mértékben lassult az Egyesült Királyság GDP növekedése, a februártól áprilisig tartó 3 hónap alatt 0,3 százalékkal nőtt a megelőző három hónaphoz képest.
- A munkanélküliek aránya 3,6 százalékon stagnált 2019. májusban az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,01	25,62	4,2619	285,21	282,63
30 napja	322,98	25,72	4,2933	284,67	287,47

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált vezető nemzetközi valutával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében e szint felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel fejezték be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 0,81 százalékos növekedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék emelkedéssel zártak.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 160	0,39%
BUMIX	4 232,15	0,44%
OTP Bank	12 480	0,81%
Richter	5 100	-0,58%
Magyar Telekom	412,5	-0,36%
MOL	3 286	0,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

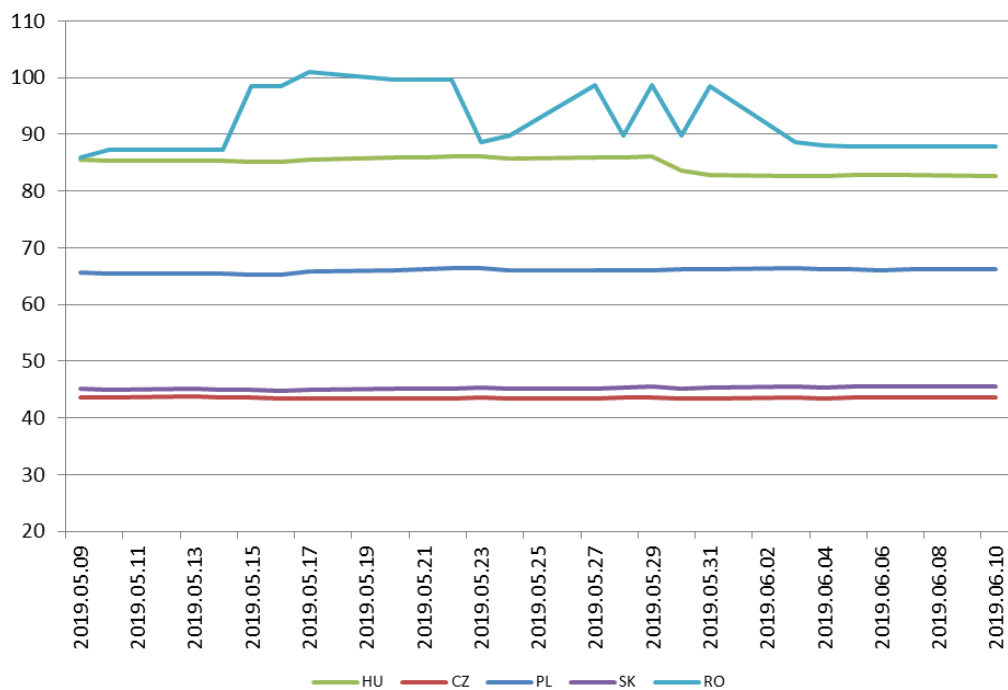
Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-5 bázispontos csökkenés volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacokon többnyire csökkentek a hozamok: a szlovák és a cseh adósságfinanszírozás terhe 1-3, a román államkötvények értéke 9 bázisponttal került lejjebb. A lengyel 10 éves lejáratú papírok hozama 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,51	1
Románia Y10	4,65	-9
Csehország Y10	1,67	-3
Szlovákia Y8	0,11	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	0
M12	0,205	0
Y3	1,04	3
Y5	1,775	4
Y10	2,88	5
Y15	3,65	4
Bubor ON	0,06	-1
5 év CDS	83	0

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	378	0,21%
FTSE 100	7 376	0,59%
DAX	12 045	0,77%
S&P 500	2 887	0,47%
DJIA	26 063	0,30%
Nikkei 225	21 204	0,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

* Legutolsó kereskedési nap záróára.

Emelkedéssel zárták az elmúlt napokat a globális vezető részvénypiacok. Az elmúlt hét utolsó napján az Európai Központ Bank alapkamatot érintetlenül

hagyó döntése, valamint az USA és Mexikó közötti büntetővámok ügyének gyors megoldódásába vetett hit felfelé hajtotta a részvényárakat az európai piacokon. A hétvégén Donald Trump amerikai elnök twitter-üzenete alapján az USA és Mexikó tényleg meg tudott állapodni, így nem kerülnek büntetővámok bevezetésre a két ország kereskedésében. Emiatt a hetet pozitívan tudták kezdeni azok az európai tőzsdék is, amelyek nem voltak zárva Pünkösöd miatt. A londoni FTSE például 0,6 százalékkal zárta magasabban a hétfőt, mint az elmúlt hetet, de a pán-európai Stoxx 600 mutató is erősödött 0,2 százalékkal. A frankfurti tőzsde hétfőn zárva volt, de még pénteken csaknem 0,8 százalékkal emelkedett a DAX index értéke. A Wall Street-en is kedvező hangulatban telt nemcsak az elmúlt hét, de az aktuális hét első napja is. Közben a blue chip részvények teljesítményét mutató DJIA index 4,7 százalékkal, az S&P 500 pedig 4,4 százalékkal erősödött a múlt héten, ehhez még 0,3, illetve 0,5 százalékkal adtak hozzá hétfőn. A DJIA most már 6 egymást követő napon tudott pozitív tartományban zárni, amire tavaly május óta nem volt példa. Tegnap egyébként a technológiai részvények drágultak leginkább, a szektor teljesítményét mérő Nasdaq index 1,1 százalékkal erősödött a nap végére. Ázsiában is emelkedtek a részvényárak a globális kereskedelmi hírek, a vártnál kedvezőbb kínai kereskedelmi adatok, és a G-20-ak pénzügyminisztereinek a globális kereskedelem szabadsága melletti kiállása hatására. Japánban emellett relatív kedvező GDP növekedésről számoltak be a hatóságok, így hétfő hajnalra 1,2 százalékkal ugrott a Nikkei 225 indexe, majd kedd hajnalban további 0,3 százalékos emelkedést ért el a tőzsde.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,14	6
spanyol	0,61	6
olasz	2,35	-1
portugál	0,69	6
német	-0,22	4
francia	0,14	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében nőttek az állampapírok hozamai hétfőn. A részvénypiaci áremelkedés kihasználása érdekében a befektetők leépítik állampapír-készleteiket, így az elmúlt néhány hét legnagyobb hozamemelkedése következett be a 10 éves államkötvények piacán. Az amerikai, a spanyol és a portugál kötvények esetében is egyaránt 6-6 bázispontos emelkedés történt, míg a francia papírok hozama 5, a német államkötvényeké pedig 4 bázisponttal került feljebb. A trend alól egyedül az olasz államkötvények voltak kivételek, ahol a befektetők még mindig bizonytalanok az olasz költségvetéssel kapcsolatban, így a hozamok 1 bázisponttal csökkentek a hét első napján.

Olaj- és aranyárfolyam

Árcsökkenéssel indult a hét a határidős olajpiacokon. Az elmúlt hét pozitív hangulatban és jelentős, 2 százalékos feletti áremelkedéssel zárult az olajpiacon, amelynek köszönhetően az egész hét egyenlege is pozitív lett mindkét irányadó olaj benchmark számára. Hétfőn ugyanakkor áresés következett be, főképpen a

világgazdasági növekedés lassulásától való félelem, és Oroszország termeléskorlátozásra vonatkozó döntésének meghosszabbítása körüli bizonytalanságok miatt. Az észak-amerikai WTI olajfajta júliusi határidőre 1,4 százalékot veszített árából és így 53,26 dollárba került egy hordó a nap végén. A globálisan irányadónak tekintett Brent olajfajta pedig 1,6 százalékkal került kevesebbe, azaz 62,29 dollárt kellett adni egy hordóért augusztusi szállításra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,29	-1,61%	Arany	\$ 1 329,30	-1,25%
WTI olaj	\$ 53,26	-1,37%			

Véget ért az áremelkedési trend az arany piacán. Az elmúlt kilenc egymást követő kereskedési nap során folyamatosan drágult az arany ára, ám a globális kereskedelem számára kedvező hírek véget vetettek ennek a sorozatnak. Korrekció, és profitrealizálás miatt hétfőn csökkent a nemesfém árfolyama, ami 1,3 százalékkal került lejjebb. Augusztusi határidőre így egy uncia aranyért 1329,3 dollárt kell adni.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló brit
GDP
növekedés

Az Egyesült Királyság Statisztikai Hivatalának adatai alapján **a bruttó hazai össztermék (GDP) a februártól áprilisig tartó 3 hónap alatt 0,3 százalékkal nőtt a megelőző három hónaphoz képest.** A növekedésben valamennyi szektor szerepet játszott, a szolgáltatások ugyanis 0,2 százalékkal, az építőipar 0,4 százalékkal, a feldolgozóipar pedig 1,2 százalékkal bővült ezen időszak alatt. A GDP bővülése ugyanakkor egyértelműen lassuló tendenciát mutat, hiszen a márciusig tartó három hónapban még 0,5 százalékos volt a bővülés üteme. A havi adatokat nézve pedig az látszik, hogy márciusban 0,1 százalékkal, áprilisban pedig 0,4 százalékkal csökkent a brit GDP. Ez utóbbi adat főképpen az autóiipari termelés visszaesésének (13,4 százalék) volt köszönhető, az ágazatban ugyanis folyamatos kapacitásleépítés figyelhető meg a Brexit közeledésével.

Stagnáló
munkanélküliség
az USÁ-ban

Az Egyesült Államok Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatala által publikált legfrissebb információk azt mutatják, hogy **a munkanélküliek aránya májusban továbbra is 3,6 százalék az USÁ-ban,** bár a munkanélküliek száma minimális mértékben nőtt az előző hónaphoz képest. A foglalkoztatottság 62,8 százalékos aránya sem változott az előző hónappal összevetve.