



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.24.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,43 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 5-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll.
- Erőteljes árfolyamesés jellemezte a vezető nemzetközi tőzsdéket a tegnapi kereskedési napon.
- Folytatódott a hozamcsökkenés a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,76 USD/hordó [-4,77%];
 - WTI olaj 57,91 USD/hordó [-6,06%];
 - Arany 1 285,40 USD/uncia [+0,90%].
- A londoni IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint 2019 májusában Németország gazdasága továbbra is mérsékelt ütemben bővül. Májusban a beszerzésimenedzser-index értéke 52,4 pontra emelkedett az áprilisi 52,2 pontról.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,19	25,86	4,3028	290,38	291,59
30 napja	321,56	25,73	4,2942	282,27	288,16

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárral szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált vezető nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,43 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető blue chippek a – Richter kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,43 százalékos csökkenéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedési napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 011	-0,43%
BUMIX	4 183,19	-0,33%
OTP Bank	12 160	-0,33%
Richter	5 070	0,20%
Magyar Telekom	414	-1,43%
MOL	3 182	-0,81%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

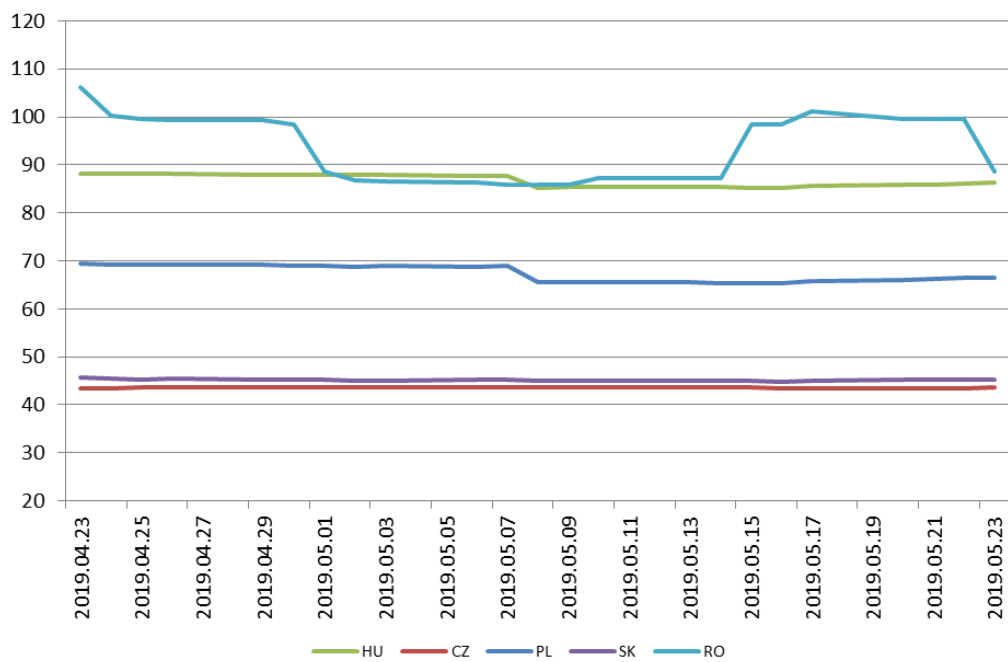
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 5-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 5 éves államadósság-finanszírozás terhe 5, a cseh és a szlovák 2-2 bázisponttal mérséklődött, míg a román állampapír esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	-5
Románia Y10	5,07	0
Csehország Y10	1,78	-2
Szlovákia Y8	0,23	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,08	0
M12	0,215	1
Y3	1,24	-8
Y5	2,02	-8
Y10	3,135	-5
Y15	3,665	-6
Bubor ON	0,14	-8
5 év CDS	86	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	374	-1,42%
FTSE 100	7 231	-1,41%
DAX	11 952	-1,78%
S&P 500	2 822	-1,19%
DJIA	25 490	-1,11%
Nikkei 225	21 117	-0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erőteljes árfolyamesés jellemezte a vezető nemzetközi tőzsdét a tegnapi kereskedési napon. A világ tőzsdéinek hangulatát egyértelműen az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások megszakadása miatti aggodalom uralta. A befektetők a kereskedelmi háború eszkalálódásától tartanak, miután az álláspontok mindkét fél oldalán megmerevedni látszanak. A tengerentúli és a nyugat-európai börzéken egyaránt jelentős, 1-2 százalék közötti csökkenés következett be a főbb részvényindexekben. A Wall Streeten a legnagyobb veszteségeket a kereskedelmi háborúnak leginkább kitett technológiai részvények szenvedték el, így a technológiai gyűjtőindexnek tekinthető Nasdaq 1,6 százalékkal került lejjebb a nap végére. A nyugat-európai börzékre az amerikai-kínai ellentétek mellett a Brexittel kapcsolatosan elhúzódó viták, illetve a Theresa May, brit kormányfőre nehezedő egyre nagyobb nyomás is kedvezőtlenül hatottak. Ennélfogva az európai tőzsdék visszaesése némileg meghaladta a tengerentúlit: a londoni tőzsde FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 index mutatója közel másfél, míg a frankfurti DAX 1,8 százalékkal került lejjebb a nap végére. Ázsiában a piacok vegyesen mozogtak azután, hogy Donald Trump amerikai elnök csütörtökön bejelentette, hogy lehetségesnek tartja Kínával a megegyezést, ismét felélesztve ezzel a befektetőkben a reményt a kereskedelmi háború gyors lezárását illetően. A shanghai, hongkongi és szingapúri börzék emelkedéssel, míg a dél-koreai és a japán börze csökkenéssel zárták a ma hajnali kereskedést. A megfigyelt tokiói Nikkei csekély mértékben, 0,2 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	-10
spanyol	0,86	-1
olasz	2,64	0
portugál	1,02	-2
német	-0,12	-4
francia	0,28	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódott a hozamcsökkenés a nemzetközi állampapírok piacán. Az olasz papír kivételével valamennyi 10 éves kötvény hozama csökkent. A részvénytőke gyengélkedés hatására a befektetők érdeklődése tovább nőtt az állampapírok irányában, lefelé nyomva ezzel az elérhető hozamokat. A visszaesés mértéke egyedül az amerikai papír esetében volt jelentős, 10 bázispontos, a többi államadósság terhében 5 bázispont alatti csökkenés következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Meredeken estek a határidős nyersolaj árak a nemzetközi piacokon. A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára júliusi határidőre közel 5 százalékkal, míg az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta szintén júliusi határidőre több mint 6 százalékkal esett a tegnapi napon. Ezzel mindkettő az idei év legnagyobb csökkenését produkálva mintegy kéthavi mélypontra zárt. A világ két legnagyobb gazdasága – az USA és Kína – közötti feszültségek kiéleződése nyomán a piaci szereplők a világgazdasági növekedés lassulására és a nyersolaj iránti kereslet csökkenésére számítanak az elkövetkező időszakban. Az elhúzódó kereskedelmi háború akár hosszabb távon is alacsonyan tarthatja az olajárakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,76	-4,77%	Arany	\$ 1 285,40	0,90%
WTI olaj	\$ 57,91	-6,06%			

Tovább nőtt az arany árfolyama tegnap. A részvénytőke visszaesés felhajtotta a menedékként betöltő nemesfém árát, így a júniusi határidős arany árfolyama közel 1 százalékkal emelkedve – az elmúlt hét legmagasabb szintjén fejezte be a kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Német üzleti hangulat

A londoni IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint 2019 májusában Németország gazdasága továbbra is mérsékelt ütemben bővült. Májusban a beszerzésimenedzser-kompozitindex értéke **52,4 pontra emelkedett az áprilisi 52,2 pontról**, és ezzel február óta a legmagasabb szintre került. Több részindikátor esetében ugyanakkor csökkenést mértek: az új megrendelések az elmúlt öt hónapban már negyedik alkalommal csökkentek, és a foglalkoztatás bővülése is az utóbbi három év legalacsonyabb szintjén áll. A növekedés motorját továbbra is szolgáltatások jelentik, bár a szektor bővülése folyamatosan lassul. A feldolgozóipar visszaesése ugyanakkor tovább folytatódik, jóllehet az előző havinál némileg mérsékeltebb ütemben.