



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.27.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett gyakorlatilag stagnálással fejezte be a múlt hét utolsó munkanapját.
- A magyar állampapírpiaccon rövid és hosszú lejáraton egyaránt változatlanok maradtak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll.
- A nemzetközi részvényindexek emelkedéssel zártak pénteken.
- Vegyesen teljesítettek a nemzetközi állampapírok piacai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,69 USD/hordó [+1,35%];
 - WTI olaj 58,63 USD/hordó [+1,23%];
 - Arany 1 275,70 USD/uncia [-0,10%].
- A 751 képviselői helyből 179-et szerzett a Néppárt, 150-et az Szocialisták, 107-et az Liberálisok és 70-et a Zöldek az európai parlamenti választásokon.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,07	25,84	4,2900	289,28	289,86
30 napja	321,56	25,73	4,2942	282,27	288,16

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

Stagnált a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett gyakorlatilag stagnálással fejezte be a múlt hét utolsó munkanapját. A hazai vezető részvényindexek a – MOL kivételével – negatív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,64 százalékkal az OTP részvényeinek értéke került lejjebb. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a pénteki kereskedési napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 023	0,03%
BUMIX	4 221,73	0,92%
OTP Bank	11 960	-1,64%
Richter	4 990	-1,58%
Magyar Telekom	410	-0,97%
MOL	3 210	0,88%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

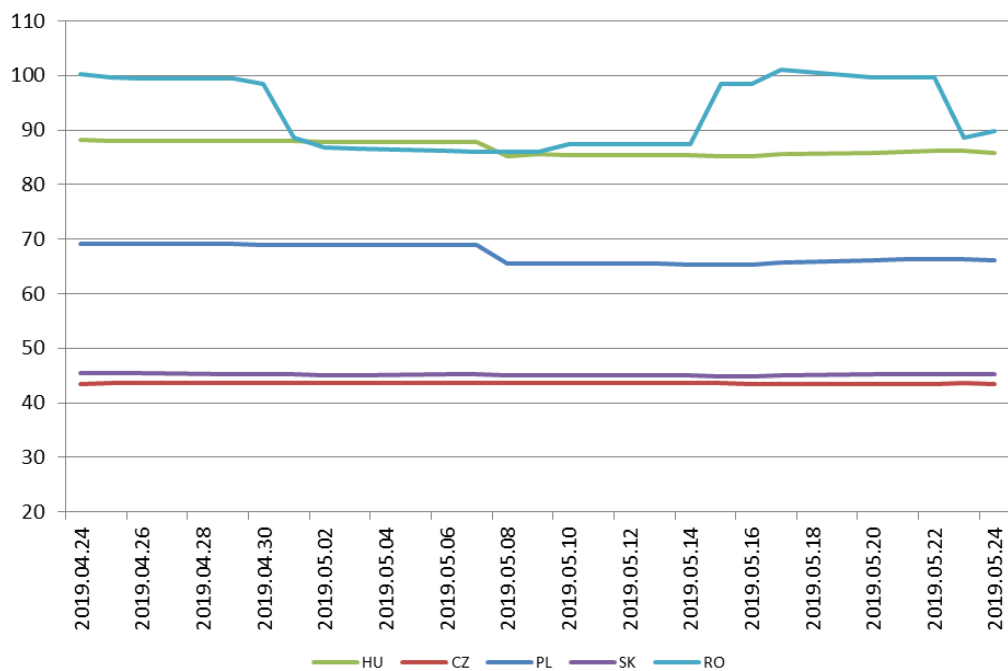
Stagnáló hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton egyaránt változatlanok maradtak a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal kerül feljebb, míg a román, a cseh és a szlovák állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,83	1
Románia Y10	5,07	0
Csehország Y10	1,78	0
Szlovákia Y8	0,23	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	0
M12	0,215	0
Y3	1,24	0
Y5	2,025	0
Y10	3,135	0
Y15	3,67	0
Bubor ON	0,10	-4
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	376	0,56%
FTSE 100	6 575	0,63%
DAX	12 011	0,49%
S&P 500	2 826	0,14%
DJIA	25 586	0,37%
Nikkei 225	21 183	0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi részvényindexek emelkedéssel zártak pénteken. Az amerikai piacok a pénteki napon enyhén emelkedtek, de a vezető tőzsdeindexek ennek ellenére veszteséggel fejezték be hetet. A csökkenő tendencia már 5 hete tart, amire 2011 óta nem volt példa. A piacokat továbbra is a Huawei kínai

óriásvállalatot érintő szankciók és a kereskedelmi háborúval kapcsolatos viták mozgatták. Donald Trump amerikai elnök megismételte, hogy biztonsági szempontból nagyon veszélyesnek tartja a Huawei Technologies kínai távközlési eszközöket gyártó óriásvállalatot, viszont lehetségesnek nevezte, hogy ha megállapodásra tudnak jutni Kínával a kereskedelmi kérdésekről, a Huawei is valamilyen formában része lehet az egyezésnek. Trump úgy látja, hogy hamarosan vége lesz az amerikai-kínai kereskedelmi háborúnak. Zárásra az S&P 500 0,14, a 30 vezető iparvállalat mutatóit összefogó Dow Jones ipari átlag pedig 0,37 százalékos emelkedést könyvelhetett el. Előbbi így 2 826, utóbbi pedig 25 586 pontos értéket ért el. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,12 százalékos nyert, így 8 914 ponton zárt. A vezető nyugat-európai tőzsdék magabiztos pluszban zártak pénteken az előző nap jelentős veszteségei után. A befektetők az amerikai hírek mellett az európai politikai fejleményekre is figyeltek. Theresa May, a szigetország második női miniszterelnöke pénteken bejelentette, hogy június 7-én távozik a Konzervatív Párt éléről, ezzel azonban nem csökkent a Brexitet övező bizonytalanság. A német DAX 0,49, a londoni FTSE 100 0,63, a páneurópai Stoxx 600 0,56 százalékkal erősödött. Ázsiában is többnyire emelkedtek a tőzsdei hozamok a legutolsó kereskedési napon. A japán Nikkei 0,31 százalékkal, a sanghaji tőzsdeindex pedig 1 százalékos meghaladó mértékben emelkedett. Ezzel ellentétben a hongkongi börze enyhén visszaesett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	3
spanyol	0,83	-3
olasz	2,55	-9
portugál	0,98	-4
német	-0,12	0
francia	0,28	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a nemzetközi állampapírok piaci pénteken. A vizsgált 10 éves nemzetközi államkötvények közül egyedül az amerikai papírok zártak (3 pontos) hozamemelkedéssel, ezzel szemben a spanyol és a portugál kötvények 3-4 bázisponttal visszaestek. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe csökkent a legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal. A német és a francia papírok esetében nem történt változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken nőttek az olajárak. Az energiahordozó így valamennyit visszanyert korábbi veszteségéből, de így is az év leggyengébb heti teljesítményét nyújtotta. Az árfolyamot főként a csütörtöki beszerzésimenedzser-indexek mozgatták, miután a gyengébb növekedési kilátások a jövőben egyre inkább visszahúzzhatják a fogyasztói kereslet bővülését. A globális benchmarknak tekintett Brent és az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta júliusi határidős

jegyzése egyaránt 1 százalék feletti mértékben emelkedett a pénteki kereskedési napon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,69	1,35%	Arany	\$ 1 283,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 58,63	1,23%			

Az arany ára 0,1 százalékkal csökkent. Az arany a pénteki kereskedést ugyan negatív eredménnyel zárta, de a héten összességében így is megnövekedett kereslet volt iránta az amerikai-kínai kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmak miatt. Az előző hét folyamán 0,6 százalékkal nőtt az arany árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Európai parlamenti választások

A hétvégén az Európai Unió tagországaiban **európai parlamenti választásokat tartottak.** Az előző ciklusban többségben lévő néppárti és szocialista tömb elvesztette a többségét, ezzel szemben a Liberálisok és a Zöldek lényeges erősödést könyvelhettek el. Az Európai Parlament előzetes adatai szerint a **751 képviselői helyből 179-et szerzett a Néppárt, 150-et az Szocialisták, 107-et az Liberálisok és 70-et a Zöldek.**