



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.05.30.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kis mértékben gyengült, a dollár és a svájci frank viszonylatában csekély mértékben erősödött.
- A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,11 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll.
- A bruttó hazai átlagkereset 2019 márciusában 367 200 forint volt, ami 10,2 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- A hazai beruházások 2019 első negyedében 26 százalékkal nőttek.
- Szerdán csökkentek a vezető globális tőzszeindexek.
- Csökkentek az állampapír-hozamok a hét közepén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 69,45 USD/hordó [-0,95%];
  - WTI olaj 58,81 USD/hordó [-0,56%];
  - Arany 1 286,30 USD/uncia [+0,30%].
- A német Szövetségi Munkaügyi Hivatal adatai szerint a német munkanélküliségi ráta 2019 márciusához viszonyítva 0,2 százalékponttal csökkent és 4,9 százalékon áll.
- Az Európai Központi Bank jelentése szerint az euróövezet pénzügyi környezete egyre nagyobb kihívásokkal szembesül.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 325,82  | 25,85   | 4,2930  | 290,19  | 292,55  |
| 30 napja  | 323,77  | 25,63   | 4,2847  | 283,57  | 288,58  |

Csütörtök reggelre a forint árfolyama egyik vezető nemzetközi devizával szemben sem változott szignifikáns mértékben: az euróval szemben kis mértékben gyengült, míg a dollár és a svájci frank viszonylatában csekély mértékben erősödött. 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.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,11 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a MOL kivételével – erősödéssel teljesítettek, a nap nyertese 2,68 százalékkal az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a lengyel és a román kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

| Értékindeks    | Érték    | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX            | 40 916   | 1,11%          |
| BUMIX          | 4 233,06 | 0,52%          |
| OTP Bank       | 12 240   | 2,68%          |
| Richter        | 5 240    | 0,19%          |
| Magyar Telekom | 413      | 1,47%          |
| MOL            | 3 244    | -0,18%         |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

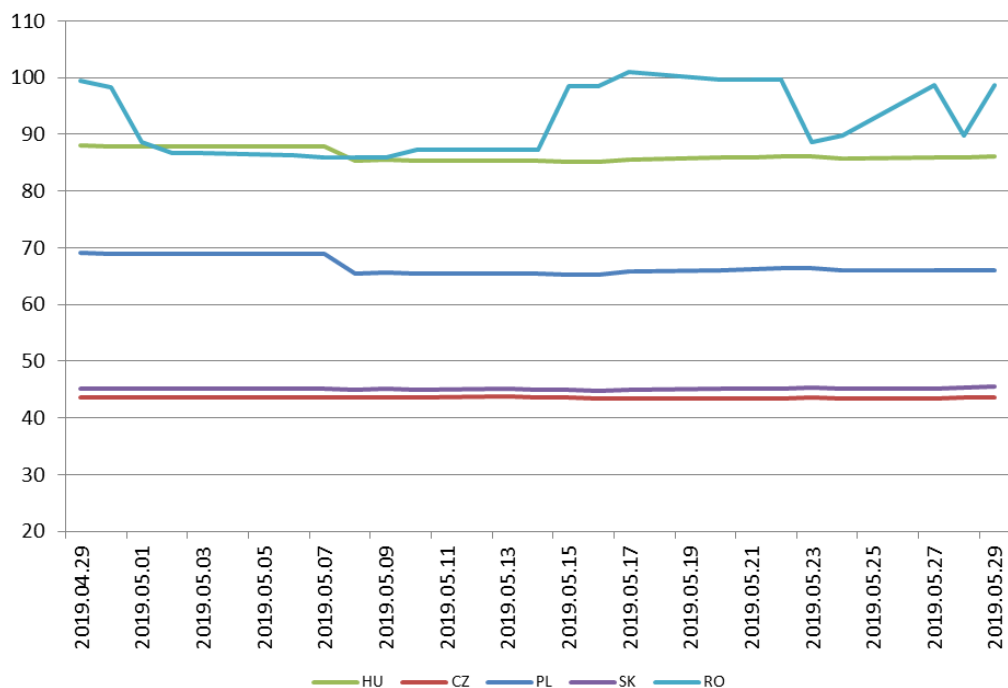
Stagnáló és csökkenő  
hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll. A lengyel, a román és a cseh adósságfinanszírozás terhe 1-5 bázisponttal került lejjebb, míg a szlovák 8 éves állampapírhozamok nem változtak.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 2,74      | -5            |
| Románia Y10              | 5,01      | -1            |
| Csehország Y10           | 1,74      | -5            |
| Szlovákia Y8             | 0,19      | 0             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,04      | 0             |
| M6                                  | 0,08      | 0             |
| M12                                 | 0,205     | -1            |
| Y3                                  | 1,15      | -3            |
| Y5                                  | 1,985     | -1            |
| Y10                                 | 3,085     | 0             |
| Y15                                 | 3,625     | 0             |
| Bubor ON                            | 0,10      | 1             |
| 5 év CDS                            | 86        | 0             |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

2019 első  
negyedében  
352 200 forint volt a  
bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 márciusában a bruttó átlagkereset 367 200 forint volt, ami 10,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2019. január–márciusban a bruttó átlagkereset 352 200 forint, a nettó átlagkereset 234 200 forint volt, mindkettő 11 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

26 százalékkal  
nőttek  
a beruházások

A KSH tájékoztatója szerint a nemzetgazdasági beruházások terén tovább erősödött a tavalyi év egészét jellemző dinamikus bővülés, a tárgyidőszaki fejlesztések volumene így 26 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. A feldolgozóipar kapacitásnövelést célzó beruházásai ennél is nagyobb mértékben, 33 százalékkal nőttek, míg az építési beruházások volumene 32 százalékkal növekedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 371    | -1,43% |
| FTSE 100           | 7 185  | -1,15% |
| DAX                | 11 838 | -1,57% |
| S&P 500            | 2 783  | -0,69% |
| DJIA               | 25 126 | -0,87% |
| Nikkei 225         | 20 943 | -0,29% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán csökkentek a vezető globális tőzsdeindexek.** A piacok borús hangulatához több tényező is hozzájárult. Az amerikai-kínai kereskedelmi háború folyamatos bizonytalansági tényező, ami nem kedvez a részvényáraknak. A legfrisebb hírek szerint Kína az elektronikai eszközök gyártásához használt alapanyagokra kivetett vámok bevezetését tervezi válaszlépésként az amerikai szankciókra. A wall street-i kereskedésre hatott, hogy az amerikai hosszú lejáratú kötvények kamatai közel kerültek a rövid lejáratúak kamataihoz: általában ez a recessziót jelzi előre. A nap folyamán az S&P500 egy fontos negatív támaszt, a 200 napos mozgóátlagot is áttörte, végül 0,69 százalékos mínuszban zárt. A harminc vállalat kereskedési adatait tömörítő Dow Jones ipari átlag a nap végére 0,87 százalékot veszített értékéből, így 25 126 ponton zárt. A technológiai papírokat összesítő Nasdaq kompozit index 0,79 százalékot csökkent, így 7 547 ponton zárt. Az európai tőzsdék követték a globális trendeket: a londoni FTSE 100 mutató 1,15, a páneurópai Stoxx 600 index 1,43, a frankfurti DAX pedig 1,57 százalékos veszteséget könyvelt el. Az ázsiai piacokat továbbra is aggodalommal tölti el az amerikai-kínai kereskedelmi háborúval kapcsolatos kilátástalanság. Csütörtök reggelre a hongkongi és a sanghaji tőzsdék is csökkenő tendenciát mutattak, a vizsgált japán Nikkei 0,29 százalékos mínuszban zárt.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |       |    |
|-------------------------------------|-------|----|
| amerikai                            | 2,24  | -3 |
| spanyol                             | 0,73  | -6 |
| olasz                               | 2,65  | -4 |
| portugál                            | 0,86  | -7 |
| német                               | -0,17 | -2 |
| francia                             | 0,23  | -3 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkentek az állampapír-hozamok a hét közepén.** A 10 éves államkötvények közül az amerikai papírok hozama 3 bázisponttal esett. Európában a német, a francia és az olasz papírok hozamai 2–4 ponttal kerültek lejjebb, míg a spanyol és a portugál kötvények hozamai ennél nagyobb mértékben – 6, illetve 7 bázisponttal – csökkentek.

**Szerdán csökkent az olaj ára.** Ennek elsősorban a piaci kockázatok növekedése és a tőzsdei indexek gyenge teljesítménye volt az oka. A júliusi határidős amerikai WTI fajta 0,56 százalékkal esett vissza előző napi záróárához képest, így a kereskedést 58,81 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség júliusi határidőre szintén visszaesést mutatott, a szerdai zárásra 0,95 százalékkal kevesebbet, 69,45 dollárt kellett fizetni egy hordóért.

| Nyersanyagok |          |        |       |             |       |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 69,45 | -0,95% | Arany | \$ 1 286,30 | 0,30% |
| WTI olaj     | \$ 58,81 | -0,56% |       |             |       |

**Szerdán az arany ára emelkedett.** A befektetők a részvénypiaci gyengélkedés következtében a mendékfunkciót betöltő nemesfém felé fordultak, amit emellett az erős indiai kereslet, valamint a politikai és geopolitikai bizonytalanságok is támogattak. A sárga fém ára augusztusi határidőre 0,3 százalékkal emelkedve, 1 286,30 dolláros unciánkénti áron zárta tegnapi kereskedést.

## Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő  
német  
munka-  
nélküliség

**A német Szövetségi Munkaügyi Hivatal adatai szerint** a német munkanélküliség 2019 áprilisában 72 000 fővel, 2 229 000 főre csökkent az előző hónaphoz képest. Az előző év azonos havi adataihoz képest pedig 155 000 munkanélkülivel regisztráltak kevesebbet. **A munkanélküliségi ráta 2019 márciusához viszonyítva 0,2 százalékponttal csökkent és 4,9 százalékra áll.**

Euróövezet  
pénzügyi  
stabilitása

**Az Európai Központi Bank félévente megjelenő Pénzügyi Stabilitási Jelentése szerint az euróövezet pénzügyi környezete egyre nagyobb kihívásokkal szembesül.** Továbbra is kedvezőtlennek látszik a gazdasági növekedés, a pénzügyi piacok volatilitása pedig a globális növekedési kilátásoktól függ. A növekedés bizonytalansága miatt egyre fontosabbá válik, hogy a magas adóssággal rendelkező vállalatok és kormányok javítsák fizetési mérlegüket. Ezen felül az euróövezeti bankszektor profitabilitása is komoly veszélyekkel néz szembe.