



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.17.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett gyakorlatilag stagnálással zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,20 százalékos lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 85-ös értéken áll.
- Pozitív napot zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Vegyesen alakultak a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,62 USD/hordó [+1,17%];
  - WTI olaj 62,87 USD/hordó [+1,35%];
  - Arany 1 286,20 USD/uncia [-0,89%].
- Az EU 28 tagállamának harmadik országokba irányuló exportja 2019. márciusban 1,9 százalékkal, az importja pedig 6,4 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Csökkent a biztosításra jogosult munkanélküliek száma az Egyesült Államokban az elmúlt heti adatok alapján.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,67	25,72	4,3038	287,90	290,42
30 napja	319,05	25,66	4,2691	280,03	282,39

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt 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.

Stagnált  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett gyakorlatilag stagnálással zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető blue chipek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL nyereséggel, míg a Richter és a Magyar Telekom veszteséggel zárt. A nap vesztese 1,17 százalékos csökkenéssel a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 288	-0,01%
BUMIX	4 179,73	-0,11%
OTP Bank	12 230	0,16%
Richter	5 065	-1,17%
Magyar Telekom	424,5	-0,82%
MOL	3 220	0,75%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

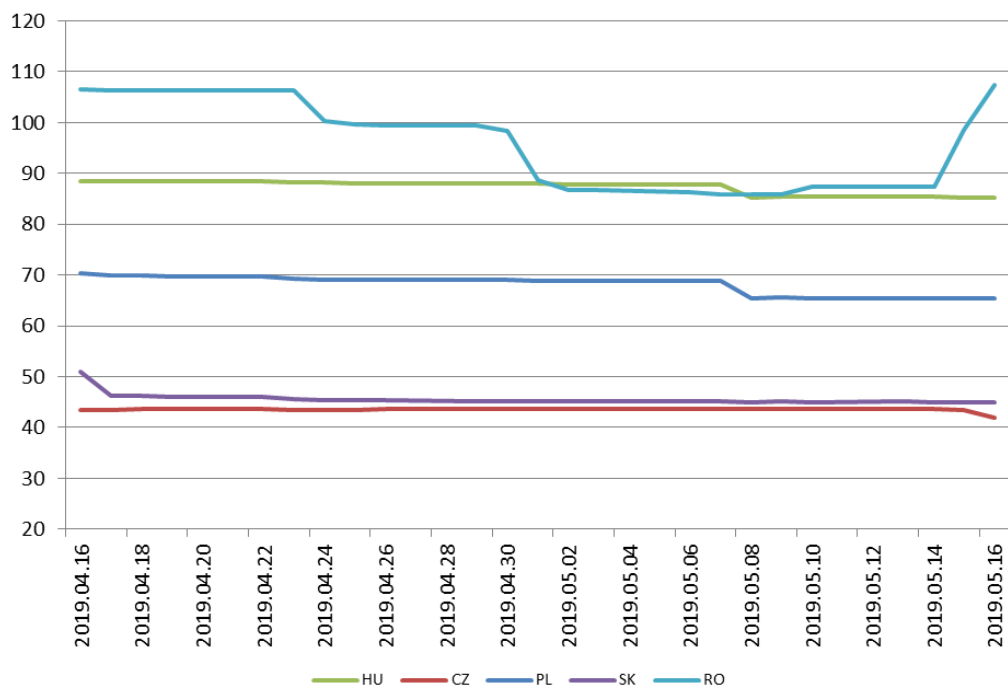
Stagnáló és  
csökkenő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,20 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 85-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhei 1, a román és a lengyel papíroké 2, illetve 3 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,88	3
Románia Y10	5,02	2
Csehország Y10	1,81	1
Szlovákia Y8	0,25	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,05	-1
M12	0,205	0
Y3	1,315	-2
Y5	2,085	0
Y10	3,13	0
Y15	3,7	0
Bubor ON	0,06	0
év CDS	85	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	383	1,27%
FTSE 100	7 354	0,78%
DAX	12 310	1,74%
S&P 500	2 876	0,89%
DJIA	25 863	0,84%
Nikkei 225	21 250	0,89%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív napot zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.** A Wall Street-en a részvényárak emelkedését az Egyesült Államok kedvező munkaerőpiaci és lakáspiaci adatai és néhány blue chip vállalat kedvező negyedéves pénzügyi adatai támogatták, amelynek fontosabb indexei így már három egymást követő napon tudtak erősödni. Az ipari átlag DJIA 0,8 százalékkal, az S&P 500 pedig 0,9 százalékkal került magasabbra csütörtökön. A tőzsdei befektetők optimizmusa annak ellenére kitartott a tengerentúlon és Európában is, hogy az USA elnöke országos rendkívüli állapotot hirdetett ki, amellyel elemzők szerint a kínai Huawei vállalat működését szeretné korlátozni. Nyugat-Európában a londoni piac 0,8 százalékot, a frankfurti tőzsde viszont már 1,7 százalékot tudott erősödni, és a pán-európai tőzsdeindex is 1,3 százalékkal zárt magasabban az egy nappal korábbi zárószintjéhez képest. Ázsiában a kínai tőzsdeindexek a felélénkülő kereskedelmi viszály miatt negatív tartományban kezdték a pénteki napot. Jól teljesített viszont a tokiói részvénytőzsde, amely csaknem 0,9 százalékkal erősödött a pénteki tőzsdezárásig, főképpen a Sony és a Softbank részvényeinek köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	3
spanyol	0,91	-5
olasz	2,69	-6
portugál	1,08	-5
német	-0,09	1
francia	0,30	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen alakultak a 10 éves államkötvények hozamai.** Az USA államadosságának terhe emelkedett a leginkább, bár ez sem túl nagy mértékben, 3 bázisponttal, s mellette a német állampapírok esetében volt megfigyelhető hasonló trend. A hozamemelkedés a német államkötvények esetében mindössze 1 bázispontot ért el. Ezzel szemben a spanyol és portugál 10 éves állampapírok hozama 5, az olaszé 6, míg a francia papíroké mindössze 1 bázisponttal csökkent.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább emelkedtek a nemzetközi nyersolaj árak.** A közel-keleti feszültség tartóssá válásával tovább tart az olajárak emelkedése a nemzetközi határidős piacokon is. Az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta hordónkénti ára júniusra 1,4 százalékkal 62,87 dollárig emelkedett, míg a globálisan meghatározónak tekintett Brent olajfajta júliusi határidőre 1,2 százalékot drágult, és így az ár 72,62 dollár lett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,62	1,17%	Arany	\$ 1 286,20	-0,89%
WTI olaj	\$ 62,87	1,35%			

**Jelentősen csökkent az arany határidős árfolyama** a kedvező amerikai makrogazdasági adatok és tőzsdei kereskedés hatására. Így júliusi határidőre a nemesfém ára unciánként 11,6 dollárt esett, s ezzel a nap végére 1 286,2 dollárba került. Az árfolyam ezzel az elmúlt hét legalacsonyabb szintjére süllyedt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő EU külkereskedelmi többlet

Az Eurostat első becslései alapján **az EU 28 tagállamának harmadik országokba irányuló exportja 2019. márciusban 1,9 százalékkal, az importja pedig 6,4 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi sinthez képest**, így a kereskedelmi többlete 2,9 milliárd euró körül alakult a tavaly ilyenkor mért 11,2 milliárd euróval szemben. A tagállamok közötti kereskedelem mintegy 2,7 százalékkal bővült ezen időszak alatt. Az euróövezet államainak teljes külkereskedelmi többlete márciusban 22,5 milliárd euróra csökkent az export 3,1 százalékos, az import 6,0 százalékos éves szintű növekedése mellett.

### Csökkenő amerikai munkanélküliség

**Az USA Munkaügyi Minisztériumának előzetes, szezonálisan kiigazított adatai alapján a segéllyel rendelkező munkanélküliek száma 28 ezerrel 1 660 000 főre csökkent a május 4-i héten**, így a biztosított munkanélküliek aránya 1,2 százalék maradt. Az elmúlt héten a beadott 212 ezer új munkanélküli ellátási kérelem azt jelenti, hogy 7 százalékkal csökkent a számuk az azt megelőző héthez képest. Az elmúlt négy héten beadott új kérelmek átlaga ugyanakkor kis emelkedést mutat a megelőző négy hét átlagával összevetve.