



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.28.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben enyhén erősödött, a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig nem mutatott változást.
- A BUX 3,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 4 bázisponttal csökkenő 3 éves állampapíron kívül – szintén stagnálás volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 86-os értéken tartózkodik.
- 2019 első negyedében a hazai születések száma 4,3 százalékkal volt kevesebb, a halálozásoké pedig 1,6 százalékkal volt több mint 2018 azonos időszakában.
- Az európai parlamenti választások másnapján enyhén emelkedtek az európai tőzsdék.
- Csökkentek az állampapír-hozamok a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,69 USD/hordó [-];
 - WTI olaj 58,63 USD/hordó [-];
 - Arany 1 283,60 USD/uncia [-].
- Áprilisban csökkent a tartós javak iránti kereslet az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,69	25,82	4,2883	289,87	291,24
30 napja	322,43	25,69	4,2952	283,21	289,02

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben enyhén erősödött, a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig nem mutatott változást. 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 a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 3,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a MOL kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 1,59 százalékos növekedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 208	0,46%
BUMIX	4185,53	-0,86%
OTP Bank	12150	1,59%
Richter	5030	0,80%
Magyar Telekom	413,5	0,85%
MOL	3180	-0,93%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

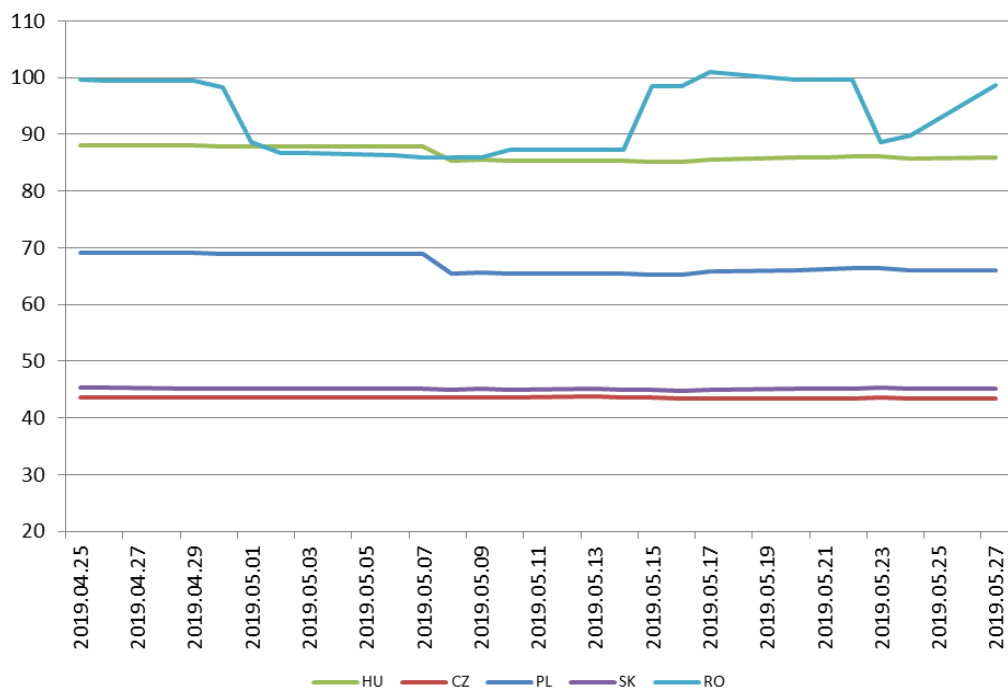
Stagnáló hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 4 bázisponttal csökkenő 3 éves állampapíron kívül – szintén stagnálás volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 86-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacokon vegyesen mozogtak a hozamok: a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal csökkent, míg a cseh 10 éves állampapír hozama 1 bázisponttal került feljebb. A román papírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	-1
Románia Y10	5,07	0
Csehország Y10	1,79	1
Szlovákia Y8	0,21	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	0
M12	0,205	-1
Y3	1,2	-4
Y5	2,025	0
Y10	3,135	0
Y15	3,675	0
Bubor ON	0,09	-1
5 év CDS	86	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb
születés,
több halálozás
Magyarországon

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint az előzetes adatok szerint 2019 első negyedében a születések száma 4,3 százalékkal volt kevesebb, a halálozásoké pedig 1,6 százalékkal volt több mint 2018 azonos időszakában. A természetes fogyás 10 százalékkal, azaz 1 524 fővel nőtt 2018 első három hónapjához viszonyítva. 2019 márciusában az élveszületések száma 3,1, a halálozásoké 15 százalékkal volt kevesebb, mint 2018 azonos hónapjában. A 4 453 fős márciusi természetes fogyás 29 százalékkal volt alacsonyabb az egy évvel korábnál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,22%
FTSE 100	7 278	-
DAX	12 071	0,50%
S&P 500	2 826	-
DJIA	25 586	-
Nikkei 225	21 260	0,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai parlamenti választások másnapján enyhén emelkedtek az európai tőzsdék, miközben Londonban és New Yorkban bankszünnap miatt zárva maradtak a pénzügyi piacok. A befektetőket valószínűleg megnyugtatta, hogy az euroszkeptikus erők nem erősödtek meg jelentősen, így a pán-európai Stoxx 600 mutató 0,2 százalékot, a frankfurti DAX pedig 0,5 százalékot emelkedett. Az autóiipari részvényeket megmozgatta a Fiat és a Renault esetleges fúziójának ötlete. Nemcsak a két cég papírjai drágultak 10 százalék körül, de más európai gyártók részvényei is erősödtek kisebb mértékben. Emellett a gyógyszeripar és az olajipari cégek teljesítettek átlag felett. Kedd hajnalra az ázsiai tőzsdék többsége is emelkedett. Donald Trump amerikai elnök jelenleg éppen Japánban tartózkodik, látogatásának eddig mérsékelt hatása volt a piacok teljesítményére. A tokiói tőzsde Nikkei 225 mutatója majdnem 0,4 százalékkal erősödött, és 21 260 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	-
spanyol	0,81	-2
olasz	2,66	-11
portugál	0,97	-1
német	-0,14	-3
francia	0,26	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenek az állampapír-hozamok a hét első napján. A 10 éves államkötvények közül az olasz papírok esetében esett a leginkább, 11 bázisponttal a hozam. A német államkötvények hozama 3, a francia és spanyol papírok 2-2, míg a portugál állampapíré 1 bázisponttal került lejjebb. Az amerikai államkötvényekkel a bankszünnap miatt nem kereskedtek.

Olaj- és aranyárfolyam

A szokásos kereskedés szünetelésével az online piacokon emelkedtek az olajárak. Az amerikai és brit bankszünnap miatt alacsony forgalom mellett kezdődött hétfőn az online kereskedés a nyersolaj határidős piacán. A közel-keleti feszültség, az OPEC által bejelentett termelés-korlátozás és a még mindig akadozó orosz szállítások azt eredményezték, hogy a hét első napján az irányadó amerikai minőség, a WTI nyersolaj határidős ára 1 százalékkal, 59,24

dollárig emelkedett, míg a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta 2 százalékos felett, 70,11 dollárig erősödött. Az online kereskedés nem eredményez hivatalos záróárat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,69*	-	Arany	\$ 1 283,60*	-
WTI olaj	\$ 58,63*	-			

* Utolsó kereskedési napon mért hivatalos záróár

Mérsékelten nőtt az arany ára hétfőn az online piacon. Csendes kereskedési nap során tudott erősödni az arany árfolyama a kockázatkerülő stratégiák előtérbe kerülésével, ám az erős dollár limitálta a nemesfém árfolyamának mozgásterét. Az ár így a nap végére minimális, 0,06 százalékos drágulással 1284,4 dollár lett.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő
kereslet a
tartós javak
iránt

Az **USA** statisztikai hivatala legfrissebb adatai alapján a márciusi növekedés után **áprilisban csökkent a tartós javak iránti kereslet**. A csökkenés 2,1 százalékos volt az előző hónap új megrendelés-állományához képest. Amennyiben a közlekedési eszközöktől eltekintünk, úgy a rendelésállomány lényegében változatlan maradt március óta. A védelmi eszközök nélkül viszont a visszaesés már 2,5 százalékos. A tartós javak iránti keresletet az elemzők a GDP alakulásának egyik fontos előrejelzőjének tekintik, így a visszaesés a vártnál gyengébb GDP-növekedést valószínűsít az USA-ban.