



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.31.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált devizával szemben kismértékben gyengült.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 21,5 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,21 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, így a 84-es értéken áll.
- 2019 I. negyedévben a bruttó hazai termék volumene 5,3 százalékkal nőtt.
- 2019 márciusában a hazai termék-külkereskedelmi többlet 644 millió euró volt. 2019 első negyedévében a szolgáltatás-külkereskedelmi többlet 1,9 milliárd euró volt.
- A tengerentúli és a nyugat-európai börzétet enyhe emelkedés, míg az ázsiai piacokat többségében csökkenés jellemezte a legutóbbi kereskedési napon.
- Vegyes irányú, minimális elmozdulások történtek a 10 éves állampapír-hozamokban csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,87 USD/hordó [-3,86%];
  - WTI olaj 56,59 USD/hordó [-3,92%];
  - Arany \$ 1 292,40 USD/uncia [+0,50%].
- A washingtoni székhelyű Gazdasági Elemzések Hivatala (BEA) tegnapi második becslése szerint az Amerikai Egyesült Államok bruttó hazai terméke 2019. I. negyedévben éves szinten 3,1 százalékkal emelkedett, ami 0,1 százalékponttal alacsonyabb az első becslésben közölnél.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,07	25,83	4,2875	290,21	291,91
30 napja	324,56	25,62	4,2817	284,47	289,80

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.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, némileg átlag alatti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 1,11 százalékos emelkedéssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 076	0,39%
BUMIX	4 227,66	-0,13%
OTP Bank	12 270	0,25%
Richter	5 230	-0,19%
Magyar Telekom	414	0,24%
MOL	3 280	1,11%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

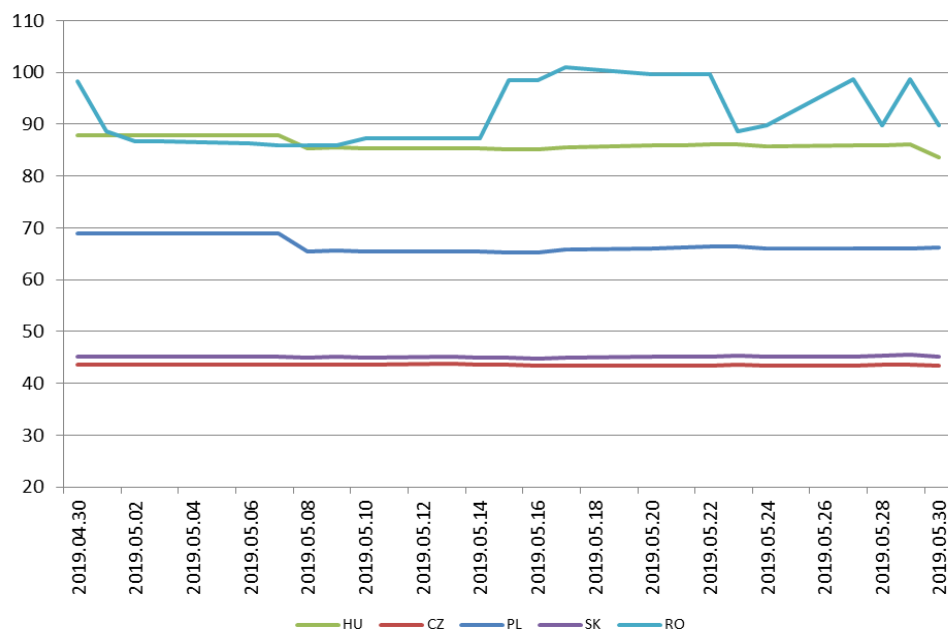
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 21,5 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,21 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 84-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 3, a lengyelé és a szlováké 2-2, a csehé pedig 1 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,72	-2
Románia Y10	4,98	-3
Csehország Y10	1,73	-1
Szlovákia Y8	0,17	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,08	0
M12	0,205	0
Y3	1,135	-1
Y5	1,955	-3
Y10	3,06	-2
Y15	3,615	-1
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	84	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 5,3 százalékkal bővült a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint Magyarország bruttó hazai termékének volumene 2019 első negyedében 5,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. A növekedéshez a legtöbb nemzetgazdasági ág hozzájárult, a legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások, az ipar és az építőipar.

### Növekvő külkereskedelmi termékforgalom

A KSH tájékoztatója szerint 2019 márciusában a termékkivitel volumene 4, a -behozatalé 4,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. 2019. január–márciusban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 1,9 milliárd eurót tett ki, 294 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

### Növekvő szolgáltatás-külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 első negyedében a szolgáltatások euróban számított exportja 4,5, importja 3,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A többlet 1,9 milliárd euró volt, 134 millió euróval több a 2018. első negyedévinél.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372	0,42%
FTSE 100	7 218	0,46%
DAX	11 902	0,54%
S&P 500	2 789	0,21%
DJIA	25 170	0,17%
Nikkei 225	20 601	-1,63%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tengerentúli és a nyugat-európai börzét enyhe emelkedés, míg az ázsiai piacokat többségében csökkenés jellemezte a legutóbbi kereskedési napon.** A Wall Street indexei volatilis kereskedési nap után szerény nyereséggel zárták a csütörtöki napot. A tegnap megjelent, felülvizsgált első negyedéves GDP-adatok – az enyhe lefele történő korrekció ellenére – az amerikai gazdaság jó állapotát jelzik. A három benchmark index, az S&P500, a Dow Jones ipari átlag és a technológiai index Nasdaq hasonló mértékű – 0,2-0,3 százalékos – nyereséget könyvelhetett el tegnap, ugyanakkor heti szinten továbbra is másfél százalék körüli veszteséget mutatnak. A nyugat-európai börzeindexek a tengerentúliakat kissé meghaladó, fél százalék körüli mértékben erősödtek. Az emelkedés mögött elsősorban a médiavállalatok részvényei állnak, amelyek a frissen megjelent jó üzleti eredmények hatására az elmúlt 5 hónap legnagyobb napi nyereségét érték el. Így a páneurópai Stoxx 600 index 0,4 százalékos növekedése mögött főként a médiarészvények 1,8 százalékos erősödése, míg a frankfurti DAX 0,5 százalékos erősödése mögött az Axel Springer 22 százalékos árfolyamnövekedése áll. Az ázsiai piacok vegyesen mozogtak a pénteki kereskedésben. A befektetőket aggodalommal töltötte el Donald Trump amerikai elnök csütörtöki bejelentése, miszerint az USA újabb vámokat vezet be a mexikói termékekre vonatkozóan. A tőzsdék többsége esett a hír hallatán, a japán Nikkei több, mint másfél százalékos mínuszban zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	-1
spanyol	0,77	3
olasz	2,65	0
portugál	0,87	1
német	-0,17	0
francia	0,24	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes irányú, minimális elmozdulások történtek a 10 éves állampapír-hozamokban csütörtökön.** A megfigyelt államkötvények közül egyedül az amerikai papírok hozama esett, 1 bázisponttal. Az európai kötvények közül a

francia, a portugál és a spanyol kötvények hozamai 1-3 bázisponttal feljebb kerültek, míg a német és az olasz hozamok stagnáltak.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Meredeken esett tegnap a nyersolaj ára a határidős nemzetközi kereskedésben.** A globális benchmarknak tekintett Brent minőség és az amerikai WTI fajta júliusi határidős árfolyama egyaránt közel 4 százalékkal csökkent. Az erőteljes árfolyamesést az amerikai-kínai kereskedelmi háború következtében fenyegető globális gazdasági lassulás miatti aggodalom, valamint az amerikai Energia Ügynökség (EIA) által frissen közzétett készletadatok okozták, amelyek az olajkészletek vártnál kisebb csökkenését mutatják. Az amerikai olajkészletek, bár némileg visszeszték a múlt heti jelentésben szereplő 22-havi csúcscról, még mindig az 5-éves átlag feletti szinten vannak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,87	-3,86%	Arany	\$ 1 292,40	0,50%
WTI olaj	\$ 56,59	-3,92%			

**Tovább emelkedett az arany ára csütörtökön.** Az augusztusi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,5 százalékkal került feljebb. Az arany árának növekedését egyaránt támogatta a lagymatag részvénytőzsdei forgalom és az amerikai-kínai kapcsolatok miatti tartós aggodalom. Emellett a tegnapi növekedéshez az elemzők szerint jelentősen hozzájárult az Electrum Group alapítójának, Thomas Kaplan milliárdosnak az a szerdai, Bloombergnek tett nyilatkozata is, miszerint az arany ára akár az 5000 dollárt is elérheti a globális fejleményektől függően.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai I. negyedéves GDP-adatok

**A washingtoni székhelyű Gazdasági Elemzések Hivatala (BEA) tegnapi második becslése szerint az Amerikai Egyesült Államok bruttó hazai terméke 2019. I. negyedévben éves szinten 3,1 százalékkal emelkedett (az első becslés 3,2 százalék volt).** Eszerint az amerikai gazdaság növekedése felgyorsult az első negyedévben az előző év utolsó negyedévének 2,2 százalékos üteme után. A GDP-növekedés motorja az export és a készletfelhalmozás voltak, ugyanakkor az ipari termelés és a tartós fogyasztási cikkek megrendelésének áprilisi visszaesése, a gyenge múlt havi kiskereskedelem és a küszködő ingatlanpiac egyaránt a növekedés lassulását vetítik elő. Ez év júliusában az amerikai gazdaság – regisztrált története során az eddigi leghosszabb – 10 éves növekedési periódust tudhatja maga mögött.