



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.29.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 35,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,64 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll.
- A 2019. február–áprilisi időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 69,8 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,5 százalék volt.
- Az IMD (Institute for Management Development) vezetőképző és gazdaságkutató intézet 2019. évi felmérésében Magyarország megőrizve tavalyi pozícióját, idén is a 47. helyet érte el a 63 országot tartalmazó versenyképességi rangsorban.
- A hét második napján csökkentek a vezető globális tőzszeindexek.
- Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét második napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 70,11 USD/hordó [+2,03%];
  - WTI olaj 59,14 USD/hordó [+0,86%];
  - Arany 1 277,10 USD/uncia [-0,50%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) adatai szerint 1,4 százalékkal nőttek az import árak 2019. április hónapban Németországban az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,17	25,85	4,2966	291,08	292,86
30 napja	323,27	25,66	4,2921	283,95	288,85

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár viszonylatában pedig 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.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 35,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,64 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi napot. A hazai vezető blue chipek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom árfolyama mérséklődött, a Richter és a MOL viszont emelkedett. A nap nyertese 3,98 százalékkal a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 467	0,64%
BUMIX	4211,34	0,62%
OTP Bank	11920	-1,89%
Richter	5230	3,98%
Magyar Telekom	407	-1,57%
MOL	3250	2,20%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

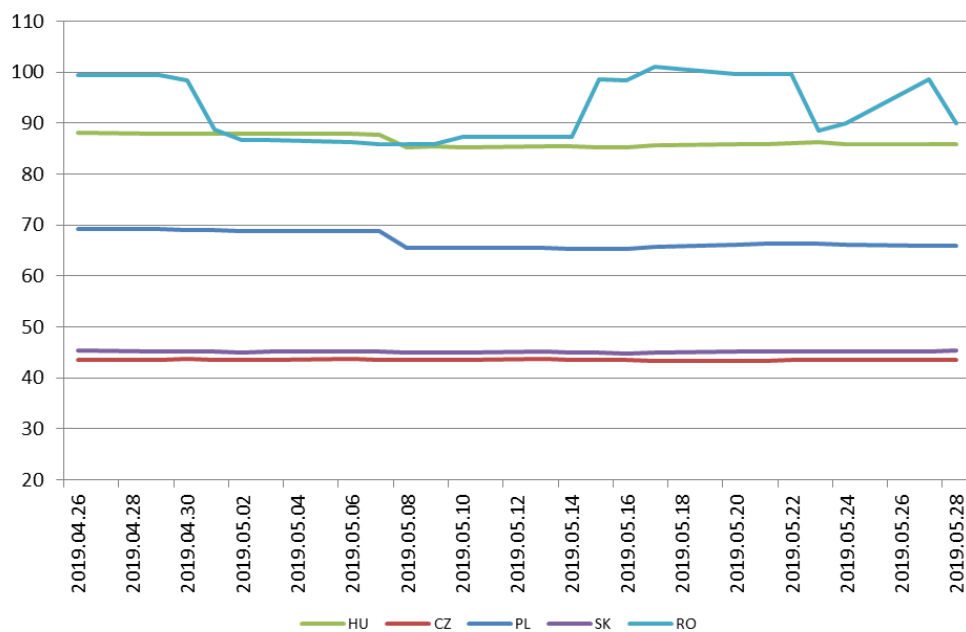
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal került feljebb, a lengyel, a cseh és a szlovák állampapír hozamai 1-13 bázisponttal estek vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,79	-13
Románia Y10	5,02	2
Csehország Y10	1,79	-1
Szlovákia Y8	0,19	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,08	0
M12	0,21	1
Y3	1,175	-2
Y5	1,995	-3
Y10	3,085	-5
Y15	3,625	-5
Bubor ON	0,09	0
5 év CDS	86	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

47 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2019. február–áprilisi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 492 ezer fő volt, ami 47 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,8 százalékra emelkedett.

3,5 százalék a munkanélküliségi ráta

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019. február–áprilisi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 162 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,5 százalék volt.

Magyarország 47. az IMD 2019. évi versenyképességi rangsorában

Az IMD (Institute for Management Development) vezetőképző és gazdaságkutató intézet 2019. évi felmérésében Magyarország megőrizve tavalyi pozícióját, idén is a 47. helyet érte el a 63 országot tartalmazó versenyképességi rangsorban. A rangsor négy fő faktora közül kettőben (kormányzati hatékonyság, üzleti hatékonyság) javult, az infrastruktúra terén nem változott, a gazdasági teljesítmény terén pedig romlott Magyarország pozíciója.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-0,22%
FTSE 100	7 269	-0,12%
DAX	12 027	-0,37%
S&P 500	2 802	-0,84%
DJIA	25 348	-0,93%
Nikkei 225	21 003	-1,21%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A hét második napján csökkentek a vezető globális tőzsdeindexek.** A hétfői amerikai bankszünnap után csökkenéssel nyitották a hetet az amerikai tőzsdék Donald Trump nyilatkozata után. Tokióban, az Abe Sinzo japán miniszterelnökkel való találkozás után az amerikai elnök kijelentette, hogy országa még nem áll készen a Kínával kötendő kereskedelmi megállapodásra, és emiatt a kínai termékekre kivetett vámtarifák tovább emelkedhetnek. A kezdeti emelkedés után a Dow Jones ipari átlag 0,93 százalékkal, az S&P index 0,84 százalékkal került lejjebb a keddi kereskedés végére, így előbbi 25 348, míg utóbbi 2 802 ponton zárta a napot. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,39 százalékot csökkent, így 7 607 ponton zárt. A pán-európai Stoxx 600 mutató 0,2 százalékot, a frankfurti DAX pedig 0,4 százalékot csökkent a keddi kereskedésben. Az esés hátterében az olasz költségvetési deficit miatt Brüsszel és Róma között éleződő feszültség, valamint a kétéves mélypontra álló német fogyasztói árindex állt. Az autóiipari részvények ugyanakkor továbbra is emelkedtek, a Fiat Chrysler és a Renault lehetséges fúziójáról szóló hírek miatt. Az amerikai bejelentések hatására szerda hajnalra többnyire estek az ázsiai tőzsdék is. A tokiói tőzsde Nikkei 225 mutatója majdnem 1,21 százalékkal csökkent, és 21 003 ponton zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	-10
spanyol	0,79	-2
olasz	2,69	3
portugál	0,93	-4
német	-0,15	-1
francia	0,26	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét második napján.** A 10 éves államkötvények közül egyedül az olasz papírok hozama emelkedett 3 bázisponttal. A francia hozamok nem változtak. A német és a spanyol államkötvények hozama 1-2, a portugál állampapíré 4 bázisponttal került lejjebb. Az amerikai államkötvények a hétfői szünnap után 10 bázisponttal csökkentek.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olajárak emelkedtek a keddi kereskedés során.** Az árfolyamot főként az Iránra kivetett szankciók miatti export csökkenése mozgatta, ugyanakkor az elemzők volatilis árfolyamozásra számítanak a közeljövőben, egyrészt az OPEC kitermelést csökkentő megállapodásának június végi lejárta, másrészt az importáló gazdaságok várt lassulása miatt. A globális benchmarknak tekintett Brent és az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta júliusi határidős jegyzése egyaránt emelkedett a keddi kereskedésben, előbbi két százalékot meghaladó, utóbbi 0,8 százalékos mértékben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,11	+2,03%	Arany	\$ 1 277,10	-0,50%
WTI olaj	\$ 59,14	+0,86%			

**Csökkenett az arany árfolyama tegnap.** A csökkenés hátterében az alacsony amerikai inflációs adat, illetve a fogyasztói bizalmi index – 18 évi rekordot jelentő – magas értéke áll. A nemesfém árfolyama a nap végére 0,5 százalékot csökkent, így 1277,10 dolláron fejezte be a kereskedést.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő német import árak

A német statisztikai hivatal (Destatis) adatai szerint **1,4 százalékkal nőttek az import árak 2019. április hónapban Németországban** az előző év azonos időszakához képest, ami kisebb csökkenést mutat a korábbi hónapok emelkedéséhez viszonyítva. Havi szinten az index 0,3 százalékkal emelkedett.