



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.04.29.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frankkal szemben gyengült.
- A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig vegyesen teljesítettek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- A 2019. január–márciusi időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 69,9 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,6 százalék volt.
- A vegyes első negyedéves vállalati pénzügyi beszámolók alakították a hangulatot a vezető részvénytőzsdéken, amelyek így többnyire csak mérsékelt emelkedést értek el a hét utolsó napján.
- Hozamesés következett be a nemzetközi állampapírok piacain pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,15 USD/hordó [-3,05%];
 - WTI olaj 63,30 USD/hordó [-3,02%];
 - Arany 1 288,80 USD/uncia [+0,71%].
- Az USA reál GDP-je 2019 első negyedévében az első becslés alapján a várakozásokat meghaladóan, 3,2 százalékkal nőtt 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	322,26	25,69	4,2942	283,38	288,70
30 napja	320,26	25,81	4,2934	286,70	285,37

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frankkal szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL veszteséggel, az OTP és a Magyar Telekom nyereséggel zártak. A nap nyertese a távközlési és telekommunikációs vállalat lett, 0,88 százalékos növekedéssel. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 064	0,02%
BUMIX	4 436,21	1,79%
OTP Bank	12 910	0,31%
Richter	5 775	-0,43%
Magyar Telekom	458	0,88%
MOL	3 380	-0,65%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

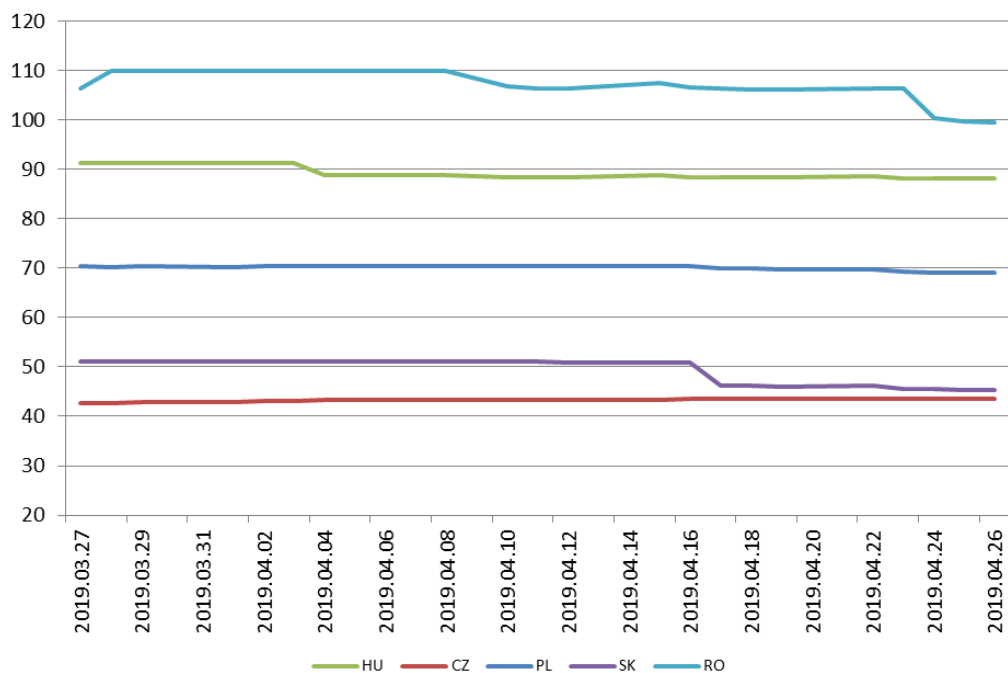
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig vegyesen teljesítettek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhei nem változtak, míg a lengyel és a cseh 10 éves állampapírok hozamai 2-2 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	-2
Románia Y10	5,02	0
Csehország Y10	1,81	-2
Szlovákia Y8	0,32	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	0
M6	0,08	2
M12	0,205	1
Y3	1,395	1
Y5	2,15	0
Y10	3,225	0
Y15	3,735	-1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	88	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

62 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint a foglalkoztatottak átlagos létszáma 2019. január–márciusi időszakban 4 millió 497 ezer fő volt, 62 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,9 százalékra emelkedett. Mindkét nem esetében javulás történt, ugyanakkor a férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket.

3,6 százalék a munkanélküliségi ráta

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019. január–márciusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 166 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,6 százalék volt. A férfiak körében stagnált a munkanélküliség, a nők mutatói viszont javultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	0,22%
FTSE 100	7 428	-0,08%
DAX	12 315	0,27%
S&P 500	2 940	0,47%
DJIA	26 543	0,31%
Nikkei 225	22 259	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vegyes első negyedéves vállalati pénzügyi beszámolók alakították a hangulatot a vezető részvénytőzsdéken, amelyek így többnyire csak mérsékelt emelkedést értek el. Felemásan teljesítettek a legnagyobb európai börzék, hiszen a londoni FTSE indexe 0,1 százalékos mínuszban, míg más vezető nyugat-európai piacok enyhe pluszban zárták a hét utolsó napját. A piacok teljesítményét a bankszektor gyenge adatai, valamint kisebb mértékben az olajárak csökkenését megszenvedő olajpiaci szereplők húzták vissza leginkább. Ugyanakkor az autóipari cégek és részben a gyógyszeripari vállalatok is kedvező adatokról számoltak be a befektetőknek. Ezekre támaszkodva a frankfurti DAX 0,3 százalékos, míg a pán-európai Stoxx 600 0,2 százalékos tudott erősödni pénteken. A Wall Street-en jegyzett vállalatok negyedéves beszámolója is csalódást keltettek a piacokon, ám az első negyedévben a vártnál jobban bővülő amerikai gazdaságról érkező hírek feledtették ezt a befektetőkkel. Így az S&P 500 és a Nasdaq is eddigi csúcsán fejezte be az elmúlt hetet, és a DJIA ipari átlag is 0,3 százalékkal magasabban zárt az előző naphoz képest. A Távol-Keleten a piacok vegyesen reagáltak az amerikai gazdasági növekedés hírére, ma hajnalban a shanghai tőzsdeindex veszített értékéből, miközben a koreai és szingapúri piacok növekedni tudtak. A japán tőzsde zárva tart az új császár, Naruhito május 1-i beiktatása miatt meghirdetett 10 napos nemzeti ünnep miatt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,50	-3
spanyol	1,03	-7
olasz	2,58	-11
portugál	1,13	-6
német	-0,02	-1
francia	0,35	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamesés következett be a nemzetközi állampapírok piacain. Valamennyi vizsgált 10 éves nemzetközi államkötvény hozama csökkent az elmúlt hét utolsó napján. Legnagyobb mértékben, 11 bázisponttal az olasz állampapírok hozama

csökkent, ezáltal eltüntetve a csütörtöki – szintén relatíve magas – hozamemelkedés eredményét. A spanyol kötvények hozama 7, a portugálé pedig 6 bázispontot esett. Kisebb mértékben, de csökkent az amerikai államadósság terhe is, ahol 3 bázispontot süllyedt a 10 éves hozam, míg a két nagy európai gazdaság közül a francia 10 éves állampapír hozama 2, a német pedig 1 bázisponttal került lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

A határidős olajárak 3 százalék felett veszítettek értékükből pénteken. Jelentősen estek az olajárak a nemzetközi piacokon Donald Trump USA elnök azon tweetjét követően, amelyben arról számolt be, hogy az OPEC-től kérte az olajárak csökkentését. A nap végére kissé korrigáltak ugyan az árfolyamok, amikor az OPEC főtitkára, illetve Szaúd-Arábia energiaügyi minisztere cáfolta, hogy beszélt volna Trumppal. Ezzel együtt az észak-amerikai West Texas Intermediate olajminőség hordónkénti ára júniusi határidőre 1,9 dollárral, míg a globális benchmark Brent minőség 2,2 dollárral került kevesebbe a kereskedés végére. A WTI olajfajta így 1 százalék feletti mínusszal zárta a hetet, amely 7 hét után az első veszteséges periódus volt. A Brent olajfajta a pénteki veszteség ellenére 0,3 százalékos pluszban zárta a hetet, amely sorban már az ötödik áremelkedést hozó időszak volt e nyersanyagfajtának.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,15	-3,05%	Arany	\$ 1 288,80	0,71%
WTI olaj	\$ 63,30	-3,02%			

A hét utolsó napján drágult az arany a nemzetközi határidős piacon. Ugyan az USA a vártnál jobb első negyedéves GDP növekedésről adott számot, de a részletes adatok alapján az elemzők megkérdőjelezik a gazdaság valódi erősségét. Emiatt nem csökkent a kereslet az olyan menedék-befektetések iránt sem, mint az arany. A nemesfém ára így a pénteki kereskedés során 9,1 dollárral emelkedett unciánként június határidőre, a hét egészét figyelembe véve pedig 1 százalékkal nőtt az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

A vártnál jobb gazdasági növekedés az USA-ban

Az amerikai Gazdasági Elemzések Hivatala (Bureau of Economic Analysis) előzetes adatai alapján **az USA reál bruttó hazai terméke (GDP) 3,2 százalékkal nőtt 2019 első negyedében az előző év azonos időszakához képest.** A növekedésben a lakossági fogyasztás és az export bővülése is fontos szerepet játszott, ahogyan a közfinanszírozású, jellemzően infrastrukturális beruházások is. Ugyanakkor az import és a lakossági befektetések csökkentek ugyanebben az időszakban. A GDP folyó áron számított növekedése 3,8 százalékot ért el az első negyedévben, amely így elérte a 21,06 trillió dollárt.