



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.05.02.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – kis mértékben csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 14 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2019 februárjában a hazai termékkivitel volumene 6,5, a behozatalé 6,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatot.
- A tengerentúli tőzsdék csökkenéssel, a nyugat-európai börzék vegyesen zárták a legutóbbi kereskedési napot.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,18 USD/hordó [+0,20%];
  - WTI olaj 63,60 USD/hordó [-0,50%];
  - Arany 1 284,20 USD/uncia [-0,10%].
- Az Eurostat jelentése alapján 2019 márciusában az euróövezet (EU19) munkanélküliségi rátája 7,7, az Unió egészének rátája (EU28) pedig 6,4 százalék volt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,51	25,61	4,2836	284,45	289,45
30 napja	321,07	25,73	4,2960	287,54	286,56

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frank viszonylatában e szint alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: a nap nyertese, 1,78 százalékos növekedéssel a Richter gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a hét második munkanapját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 520	0,12%
BUMIX	4 351,19	-0,25%
OTP Bank	12 800	0,16%
Richter	5 715	1,78%
Magyar Telekom	455	-0,66%
MOL	3 316	-0,90%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes  
hozamozgások  
a magyar  
állampapírpiac

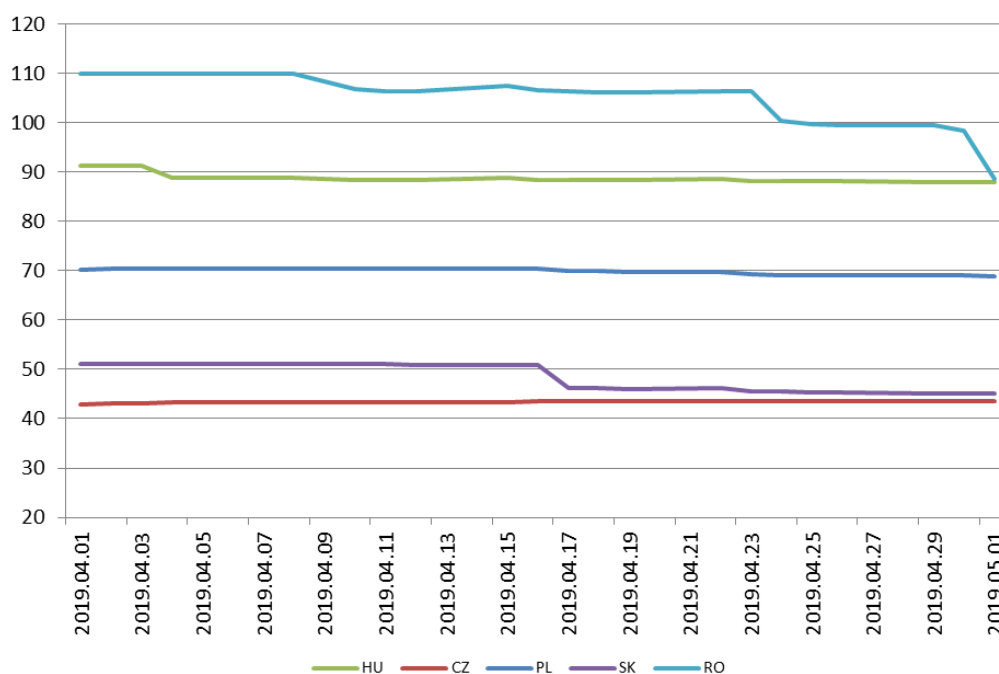
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 14 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a szlovák hozamok 2, a cseh és a lengyel papírok értéke pedig 5-6 százalékponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,01	6
Románia Y10	5,01	2
Csehország Y10	1,90	5
Szlovákia Y8	0,34	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-1
M6	0,07	-1
M12	0,195	0
Y3	1,425	3
Y5	2,195	3
Y10	3,275	5
Y15	3,775	3
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

**816 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet februárban**

A Központi Statisztikai Hivatal részletes adatai szerint 2019 februárjában a termékkivitel volumene 6,5, a behozatalé 6,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatot. Az aktívum 816 millió euró volt, 26 millió euróval kevesebb a 2018. februárinál. 2019. január–februárban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 1,2 milliárd eurót tett ki, 241 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	-0,07%
FTSE 100	7 385	-0,44%
DAX	12 344	0,13%
S&P 500	2 924	-0,75%
DJIA	26 430	-0,61%
Nikkei 225	22 259	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tengerentúli tőzsdék csökkenéssel, a nyugat-európai börzék vegyesen zárták a legutóbbi kereskedési napot.** Ezekben a napokban a befektetői fókusz az USA és Kína folytatódó kereskedelmi tárgyalásai mellett a vállalati gyorsjelentési szezon eredményeire irányul. Európában ma teszi közzé beszámolóját többek között az ING, a BNP Paribas és a Shell is. Május 1-jén a londoni kivételével a főbb európai börzék zárva tartottak, ugyanakkor a Wall Streeten folytatódott a kereskedés. Nyugat-Európában kedden a frankfurti DAX kivételével zömében szintén árfolyamesés jellemezte a börzét, ami hűen prezentálja a nyugat-európai piacokon észrevehető tanácstalanságot, valamint azt, hogy az európai tőzsdék iránymutatásra várnak. A tengerentúli tőzsdék bár emelkedéssel vágtak neki a hét harmadik napjának, a Fed elnök szavai után azonban lefordultak az amerikai részvényindexek, mivel Jerome Powell szerint egyelőre nincs ok az irányadó kamatlábak változtatására, lehűtve ezzel a kamatcsökkentésre számító várakozásokat. Ennek hatására a Dow Jones 0,61 százalékkal került lejjebb, míg az S&P500 0,75 százalékot esett. Az előbbi így 26 430, utóbbi 2 924 ponton zárta a kereskedést. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,57 százalékos visszaesés után 8 050 ponton áll. Ázsiában felemásan teljesítettek a részvényindexek, míg a japán és a kínai tőzsde zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,52	-2
spanyol	1,01	-1
olasz	2,60	1
portugál	1,11	-2
német	0,02	2
francia	0,39	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon.** Az elmozdulás mértéke az egyes papírok esetében nagyjából kiegyenlített volt: a spanyol papírok 1, az amerikai és a portugál papírok pedig 2 bázisponttal estek vissza. Ezzel szemben az olasz államadósság terhében

1, a német és a francia tekintetében pedig 2 bázispontos hozamerősödés történt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyes irányú elmozdulások történtek tegnap a nyersolaj nemzetközi határidős kereskedésében.** A két olajbenchmark árát eltérő szempontok befolyásolták. A globális benchmark Brent olajfajta júliusi határidős ára 0,2 százalékkal feljebb, 72,18 dolláros hordónkénti áron zárt, az iráni olajexportra kivetett USA szankciók következtében és Szaúd-Arábia ebből fakadó kijelentéseinek hatására, miszerint az olajkitermelő ország nem akarja növelni a kitermelését annak ellenére, hogy az iráni szankciók csökkentik a globális tartalékokat. A nemzetközi piacokat nagyban befolyásolta ezen felül még a Venezuelai helyzet bizonytalansága, hiszen az ország nyersolaj-kitermelésének visszaesése szintén emeli a nemzetközi üzemanyagárakat. Ugyanakkor az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára 0,5 százalékkal csökkent azt követően, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) szerdai jelentése szerint az elmúlt héten közel 10 millió hordóval növekedett az USA nyersolajkészlete, ami az elmúlt év legnagyobb heti emelkedése. A WTI fajta ezek után júniusi határidőre 63,60 dolláros áron zárta a kereskedést tegnap.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,18	0,20%	Arany	\$ 1 284,20	-0,10%
WTI olaj	\$ 63,60	-0,50%			

**Csökkent az arany ára a hét középső kereskedési napján.** A nemesfém árfolyamcsökkenése a Fed árfolyampolitikai bejelentéseivel kapcsolatos, hiszen az amerikai jegybank szerepét betöltő pénzügyintézet nem emelte a rövidtávú kamatozat, viszont a felesleges banki tartalékok kamtát 0,05 százalékkal, 2,35 százalékra csökkentette. Így a júniusi jegyzésű arany árfolyama 0,1 százalékos veszteséget könyvelhetett el a nap végére és ezáltal 1 284,20 dolláros unciánkénti áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Az Európai Unió munkanélküliségi rátája

Az Eurostat jelentése alapján **2019 márciusában az euróövezet (EU19) munkanélküliségi rátája 7,7 százalék volt**, ami 0,8 százalékos csökkenést jelent az egy hónappal ezelőtti adatokhoz képest. **Az Unió összes tagállamát tekintve (EU28) szintén csökkenést tapasztalhatunk, 2019 márciusában 6,4 százalék volt az itt mért munkanélküliségi ráta**, 0,1 százalékos csökkenést mutatva az előző hónap adataihoz képest.