



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.20.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,02 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális hozamcsökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 86-os értéken áll.
- A nemzetközi részvényindexek többnyire csökkentek pénteken.
- Negatívan teljesítettek a nemzetközi állampapírok piaci az előző hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,21 USD/hordó [-0,57%];
 - WTI olaj 62,76 USD/hordó [-0,18%];
 - Arany 1 275,70 USD/uncia [-0,80%].
- Az amerikai fogyasztói hangulat 2019 májusában, az előző hónaphoz képest 5,3 százalékos, az egy évvel ezelőtti adatokhoz képest pedig 4,5 százalékos emelkedett.
- Az Eurostat pénteki jelentése alapján az euróövezet (EU19) éves inflációs rátája 1,7 százalék volt 2019 áprilisában, az Európai Unió (EU28) ugyanezen mutatója pedig 1,9 százalék.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,95	25,77	4,3029	289,03	292,30
30 napja	319,82	25,69	4,2771	280,53	284,64

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében 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.

Csökkenéssel
zárt a BUX

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,02 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények esetében gyengülést regisztráltak, a nap vesztese 2,24 százalékos visszaeséssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a hét utolsó napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 878	-1,02%
BUMIX	4 137,85	-1,00%
OTP Bank	12 180	-0,41%
Richter	5 030	-0,69%
Magyar Telekom	424	-0,12%
MOL	3 148	-2,24%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

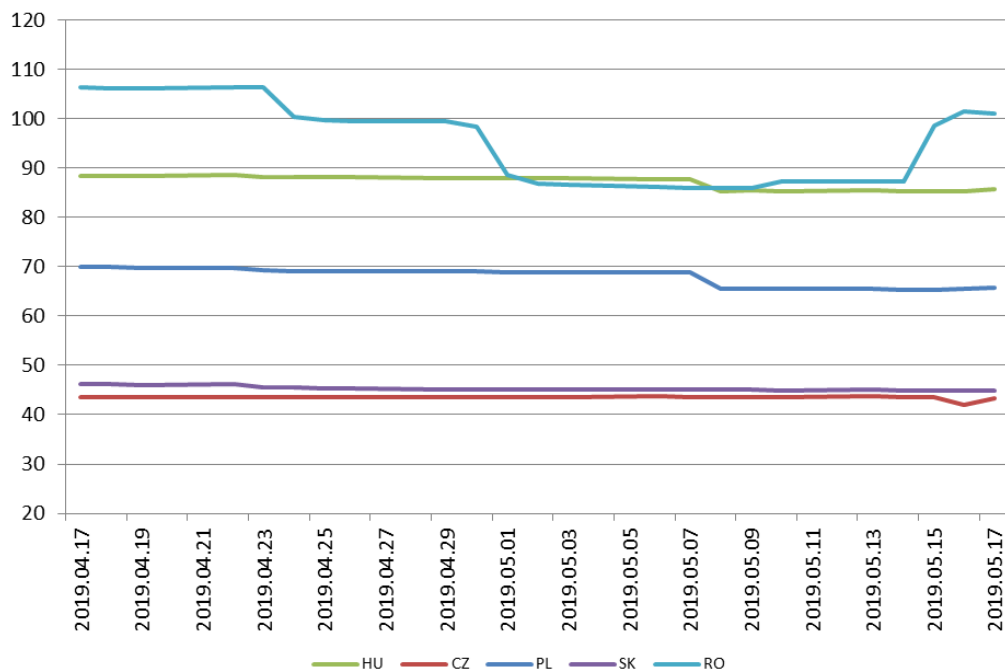
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális hozamcsökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 86-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal került feljebb, ezzel ellentétben a román és a cseh kötvények hozamai 1-2 bázisponttal csökkentek. A szlovák állampapírok értéke változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	2
Románia Y10	5,00	-2
Csehország Y10	1,80	-1
Szlovákia Y8	0,25	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,06	1
M12	0,205	0
Y3	1,3	-1
Y5	2,095	1
Y10	3,15	2
Y15	3,705	0
Bubor ON	0,09	3
5 év CDS	86	1

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	-0,36%
FTSE 100	7 349	-0,07%
DAX	12 239	-0,58%
S&P 500	2 859	-0,58%
DJIA	25 764	-0,38%
Nikkei 225	21 302	0,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi részvényindexek többnyire csökkentek pénteken. A pénteki piacnyitást követő esést ledolgozva, napközben csütörtöki záróértékeik fölé kapaszkodtak vissza az amerikai részvényindexek, majd a zárás felé közeledve

ismét lefordultak a tengerentúli tőzsdék, miután a befektetőket továbbra is aggodalommal töltötte el az Amerikai Egyesült Államok és Kína kereskedelmi konfliktusa. Nem sokkal a zárás előtt a CNBC televíziós hírcsatorna úgy értesült, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat egyelőre felfüggesztik azok után, hogy az USA további büntetőintézkedéseket léptetett életbe a Huawei ellen. Az amerikai kereskedelmi minisztérium feltette a korszerű mobil távközlési eszközöket gyártó céget és hetven leányvállalatát arra a feketelistára, amelyen az Egyesült Államok nemzetbiztonságára vagy külpolitikai érdekeire potenciális veszélyt jelentő cégek szerepelnek. Ezek a vállalatok az amerikai kormányzat engedélye nélkül nem vásárolhatnak alkatrészeket vagy technológiát amerikai cégektől. Ez akár el is lehetetlenítheti a Huawei tevékenységét. A pekingi kormány hivatalosan még nem közölte, hogy megtilolja-e, és ha igen, mikor és milyen intézkedésekkel válaszol az amerikai döntésre. A Wall Streeten negatív tendenciákat mutattak az indexek: az S&P 500 0,58 százalékkal került lejjebb, így 2 859 ponton zárta a kereskedést, a 30 vezető iparvállalat mutatóit összefogó Dow Jones ipari átlag pedig 0,38 százalékos csökkenés után 25 764 pontos értéket ért el. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 1,04 százalékot csökkent, így 7 816 ponton zárt. Európában a pénteki nap végére szintén csökkentek a tőzdehozamok, annak ellenére, hogy napközben a Fehér ház bejelentette: Donald Trump hat hónappal elhalasztja a döntést az európai autóimporttal kapcsolatban. A német DAX 0,58, a londoni FTSE 100 0,07, a páneurópai Stoxx 600 0,36 százalékkal gyengült. Ázsiában nem volt egyértelmű az irány a hét utolsó napján, ami hétfőre is áthúzódott. A hangulatra továbbra is a kereskedelmi háborús aggodalmak vetettek árnyékot, miután hírügynökségi értesülések szerint a Google felfüggeszti több együttműködését a kínai Huawei óriásvállalattal. A Nikkei 0,24 százalékos erősödésével ellentétben a hongkongi és a sanghaji börze 0,7-1 százalékos esett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	-1
spanyol	0,88	-2
olasz	2,67	-1
portugál	1,06	-2
német	-0,11	-1
francia	0,29	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatívan teljesítettek a nemzetközi állampapírok piaci pénteken. A vizsgált 10 éves nemzetközi államkötvények kismértékű hozamcsökkenéssel zárták az előző hét utolsó kereskedési napját. A vizsgált kötvények közül az amerikai, az olasz, a német és a francia 1, a spanyol és a portugál 2 bázisponttal került lejjebb.

Csökken az olaj ára a pénteki kereskedési nap folyamán. A júniusi határidős amerikai WTI fajta 0,18 százalékkal esett vissza előző napi záróárához képest, így a kereskedést - ami négy napos pozitív trendet tört meg - 62,76 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség júliusi határidőre szintén visszaesést mutatott, a pénteki zárásra 0,57 százalékkal kevesebbet, 72,21 dollárt kellett fizetni egy hordóért. Az olajárak az elmúlt napokban tartósan növekvő tendenciát mutattak, a WTI 1,8, a Brent 2,3 százalékot nyert egy hét alatt. A nyersolajárakat leginkább a feszült nemzetközi helyzet befolyásolja: az iráni szankciók, a szaúdi szabotázs, a venezuelai válság, a líbiai nyugtalanság és az amerikai-kínai kereskedelmi vita eszkalálódása. Pénteken az árakat lefelé nyomta az OPEC által szervezett miniszteri találkozó, amit az olajkitermelés visszaszorításával kapcsolatban tartottak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,21	-0,57%	Arany	\$ 1 275,70	-0,80%
WTI olaj	\$ 62,76	-0,18%			

Kéthetes mélypontra került az arany ára az előző hét utolsó kereskedési napján. A nemesfém árfolyama 0,8 százalékkal csökkent és 1 275,70 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedést, ami május 2.-a óta a legalacsonyabb. Az árat a kedvező amerikai gazdasági adatok, köztük a rendkívül pozitív fogyasztói hangulat, valamint a dollár erősödése nyomta le.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő
fogyasztói
hangulat
az USA-ban

A Michigani Egyetem előzetes adatokon nyugvó tanulmánya szerint **az amerikai fogyasztói hangulat** 15 éves rekordmagasságra emelkedett. A mutató **2019 májusában az előző hónaphoz képest 5,3 százalékot, az egy évvel ezelőtti adatokhoz képest pedig 4,5 százalékot emelkedett.**

Emelkedő infláció
Európában

Az Eurostat pénteki jelentése alapján **az euróövezet (EU19) éves inflációs rátája 1,7 százalék volt 2019 áprilisában, az Európai Unió (EU28) ugyanezen mutatója pedig 1,9 százalék.** Egy hónapja az éves infláció 1,4 (EU19), illetve 1,6 százalékon (EU28) állt. A 2018-as év azonos havi adatai szintén alacsonyabbak: az eurozónában 1,2, az Európai Unió területén pedig 1,5 százalék volt az infláció.