



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.06.07.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt kismértékben gyengült.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken tartózkodik.
- A hazai fogyasztói árak 2019 májusában 3,9 százalékkal nőttek az egy évvel korábbi szinthez képest.
- 2019 áprilisában a magyar export euróban számított értéke 3,6, az importé 7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Vegyes nap után többségében emelkedéssel zártak a világ vezető tőzsdéi a legutóbbi kereskedési napon
- Jellemzően tovább csökkentek az állampapír-hozamok csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,67 USD/hordó [+1,69%];
  - WTI olaj 52,59 USD/hordó [+1,73%];
  - Arany 1 342,70 USD/uncia [+0,70%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közreadott előzetes adatai szerint Németországban, 2019. áprilisban az előző hónaphoz képest 0,3 százalékkal növekedtek az új gyáripari megrendelések.
- 2019. áprilisban az elemzők által vártnál nagyobb mértékben – a szezonális és naptárhatással kiigazított adatok szerint – 1,9 százalékkal esett vissza Németország ipari termelése márciushoz viszonyítva.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,02	25,64	4,2722	287,18	284,82
30 napja	324,20	25,73	4,2913	283,86	289,57

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt kismértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében pedig a felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap vesztese 0,96 százalékos csökkenéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 000	-0,18%
BUMIX	4 213,66	0,11%
OTP Bank	12 380	0,08%
Richter	5 130	0,59%
Magyar Telekom	414	-0,96%
MOL	3 266	-0,91%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

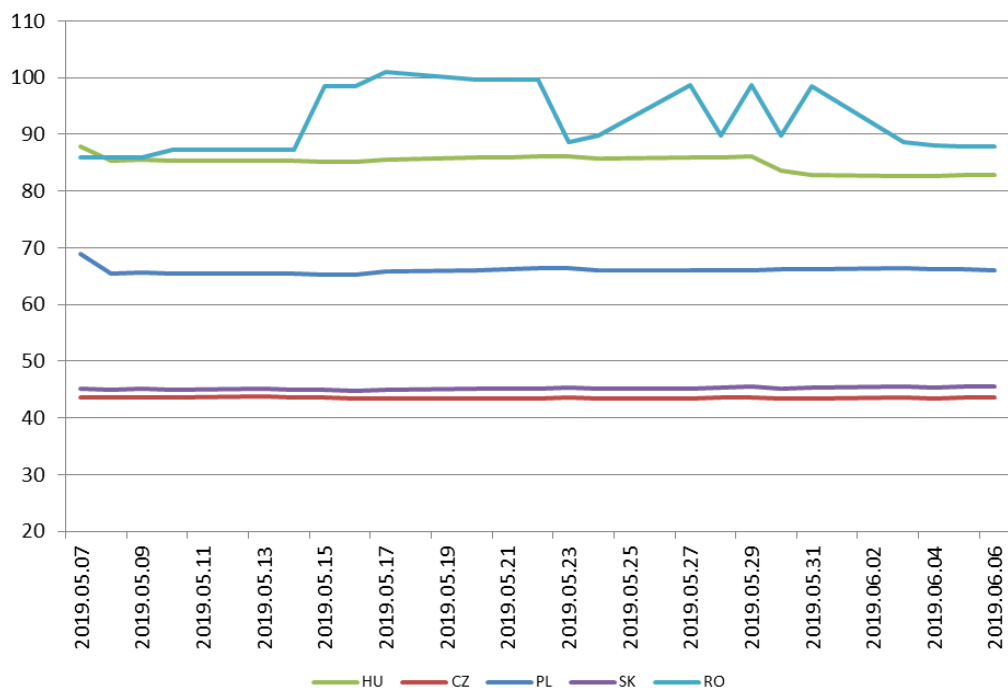
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhei 5, illetve 1 bázisponttal estek vissza, míg a román és a szlovák hozamok 1-2 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,50	-5
Románia Y10	4,74	2
Csehország Y10	1,70	-1
Szlovákia Y8	0,12	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	-1
M12	0,205	-1
Y3	1,015	-3
Y5	1,735	-8
Y10	2,825	-7
Y15	3,61	-1
Bubor ON	0,07	-2
5 év CDS	83	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

3,9 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 májusában a fogyasztói árak átlagosan 3,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi szintnél. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben.

28 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 áprilisában az export euróban számított értéke 3,6, az importé 7,0 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 255 millió euróval, 228 millió euróra csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,02%
FTSE 100	7 260	0,55%
DAX	11 953	-0,23%
S&P 500	2 843	0,61%
DJIA	25 7210	0,71%
Nikkei 225	20 885	0,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes nap után többségében emelkedéssel zártak a világ vezető tőzsdéi a legutóbbi kereskedési napon.** A piacokat a nap első felében az iránykeresés jellemezte, majd a délután folyamán felfelé indultak el az árfolyamok. A befektetői hangulatra jó hatással volt az a hír, hogy elképzelhető a megállapodás Mexikóval a héten és ezzel elhalaszthatók a mexikói termékekkel szembeni vámintézkedések. Szintén kedvezően hatott a piacokra az Európai Központi Bank kormányzótanácsának csütörtöki döntése, amely az irányadó kamatszinten tartásáról döntött, és egyúttal bejelentette, hogy az euróövezet idei GDP-előrejelzését az eddigi 1,1 százalékról 1,2 százalékra emelik, ugyanakkor a jövő évi előrejelzést 0,2 százalékponttal 1,4 százalékra csökkentik. Az EKB elnök Mario Draghi nyilatkozata szerint egy recessziónak alacsony a valószínűsége, így azzal számolnak, hogy az irányadó jegybanki alapkamat még 2020 első felében is ezen a szinten marad. A kedvező hírek hatására a Wall Streeten valamennyi benchmark index erősödni kezdett, így a DJIA 0,7, az S&P 0,6, a Nasdaq pedig 0,5 százalékos nyereséggel zárt. A nyugat-európai piacok vegyes képet mutattak. A londoni tőzsdére jól hatott az EKB által változatlanul hagyott kamatszint, a FTSE 100 több, mint fél százalékot erősödött, ugyanakkor a frankfurti DAX 0,2 százalékkal esett a kedvezőtlen német gazdasági adatok következtében. Az ázsiai tőzsdék az amerikai börzék fejleményeit követték, a kialakuló optimista hangulatban a legtöbb részvényindex pozitív tartományban zárt. A tokiói Nikkei árfolyama mintegy fél százalékkal került feljebb a ma hajnali kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,12	0
spanyol	0,61	-2
olasz	2,49	0
portugál	0,68	-1
német	-0,23	-1
francia	0,12	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

## Jellemzően tovább csökkentek az állampapír-hozamok csütörtökön.

Az elmozdulások nem voltak jelentősek, a legnagyobb mértékű, 4 bázispontos csökkenés a francia papír esetében következett be. Az amerikai és az olasz államadósság terhében nem volt kimutatható változás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedett az olaj ára tegnap.** Az elmúlt időszak lejtmenetét az a hír állította meg, miszerint lehetséges, hogy az USA elhalasztja a Mexikóval szemben meghirdetett vámintézkedéseket. Bár a kereskedelmi feszültségek továbbra is komoly aggodalmakat keltenek a nyersolaj iránti keresletet illetően, a feléledő befektetői remények hatására tegnap számottevő korrekció következett be a nyersolaj árában. Az amerikai benchmark WTI fajta júliusi határidős ára, valamint a globális benchmarknak tekintett Brent minőség augusztusi jegyzésű árfolyama egyaránt 1,7 százalékos körüli mértékben erősödött a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,67	1,69%	Arany	\$ 1 342,70	0,70%
WTI olaj	\$ 52,59	1,73%			

**Tovább nőtt az arany ára.** A nemesfém árát a Fed várható kamatcsökkentése hajtotta feljebb. A befektetők gyakorlatilag tényként kezelik a globális gazdasági recesszió bekövetkezését, amire a központi jegybankok kamatcsökkentése lehet csak a megoldás. A laza monetáris politika megnöveli a menedékfunkciót betöltő arany iránti keresletet. Az augusztusi határidős arany árfolyama 0,7 százalékkal emelkedett, és ezzel sorozatban a hetedik nyereséges napot – az idei leghosszabb szériát – zárta csütörtökön.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német gyáripari megrendelések

**A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közreadott előzetes adatai szerint 2019. áprilisban Németországban növekedtek az új gyáripari megrendelések.** A szezonális és árhatások kiszűrése után a március hónaphoz mért növekedés mértéke **0,3 százalékos** volt, ami elmarad a márciusi 0,8 százalékos növekedéstől, ugyanakkor meghaladja az elemzők által várt 0,1 százalékos növekedést. Az áprilisi növekedés a külföldi megrendelések 1,1 százalékos bővülésének köszönhető, a belföldi új megrendelésekben ugyanakkor 0,8 százalékos visszaesést mértek.

### Német ipari termelés

**2019. áprilisban az elemzők által vártnál nagyobb mértékben – a szezonális és naptárhatással kiigazított adatok szerint – 1,9 százalékkal esett vissza Németország ipari termelése márciushoz viszonyítva.** Az előző év áprilisához képest 1,8 százalékos visszaesés.