



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.09.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben kismértékben erősödött.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal csökkent, jelenleg a 85-ös értéken áll.
- 2019 márciusában a magyar export euróban számított értéke 4,9, az importé 5,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai fogyasztói árak 2019 áprilisában 3,9 százalékkal nőttek az egy évvel ezelőtti szinthez viszonyítva.
- A tengerentúli tőzsdék vegyesen, a nyugat-európai börzék pozitívan zárták a szerdai kereskedési napot.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a hét közepén.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,88 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 62,12 USD/hordó [+1,20%];
 - Arany 1 292,80 USD/uncia [-0,30%].
- A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint Németországban 2019 márciusában 0,5 százalékkal növekedett az ipari termelés az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,17	25,72	4,2921	283,85	289,52
30 napja	322,14	25,63	4,2845	285,47	285,99

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben kismértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szint felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a MOL kivételével – egyaránt pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 2,49 százalékkal a gyógyszeripari vállalat volt. Ezzel szemben a vizsgált régiós tőzsdék mindegyike negatív tartományban fejezte be a szerdai kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 350	0,65%
BUMIX	4 299,69	0,30%
OTP Bank	12 480	0,16%
Richter	5 755	2,49%
Magyar Telekom	460	0,88%
MOL	3 094	-0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

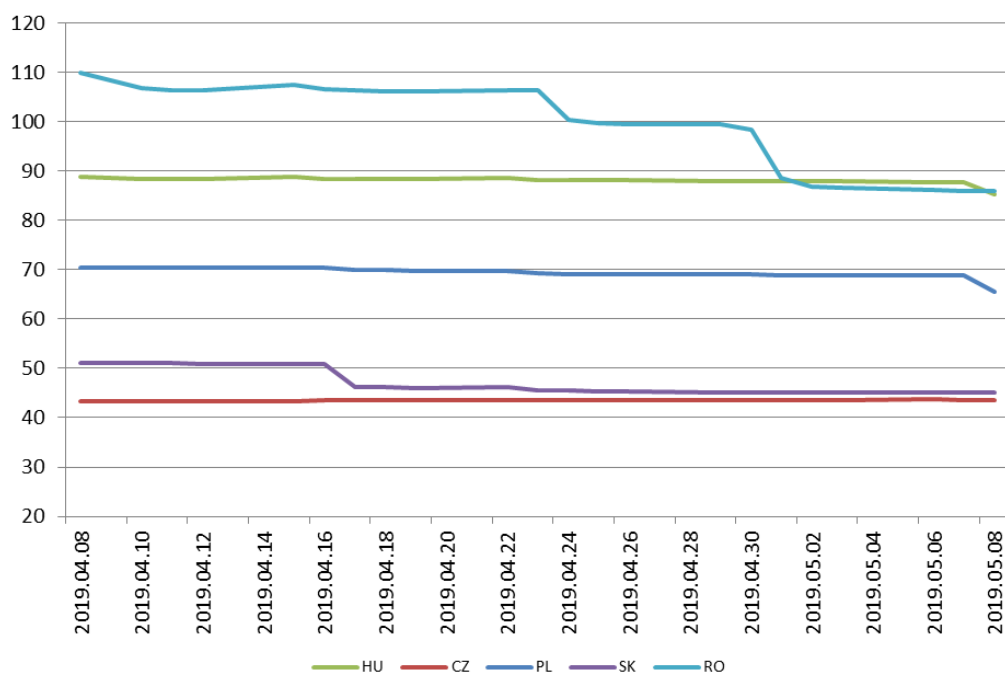
Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal csökkent, jelenleg a 85-ös értékén áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok többnyire negatív irányba mozdultak el: a lengyel, a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1-4 bázisponttal került lejjebb, ezzel szemben a román 10 éves papírok 2 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,95	-4
Románia Y10	5,05	2
Csehország Y10	1,87	-2
Szlovákia Y8	0,29	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,06	0
M12	0,23	3
Y3	1,495	1
Y5	2,275	1
Y10	3,33	2
Y15	3,815	1
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	85	-3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

677 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 márciusában az export euróban számított értéke 4,9, az importé 5,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet így 21 millió euróval csökkent.

3,9 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak

A KSH tájékoztatása szerint 2019 áprilisában a fogyasztói árak átlagosan 3,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi szintnél. Az elmúlt 12 hónapban az idényáras élelmiszerek mellett a szeszes italok, dohányárak árai emelkedtek a legnagyobb mértékben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	0,15%
FTSE 100	7 385	0,15%
DAX	12 344	0,72%
S&P 500	2 924	-0,16%
DJIA	26 430	0,01%
Nikkei 225	21 402	-0,93%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tengerentúli tőzsdék vegyesen, a nyugat-európai börzék pozitívan zárták a szerdai kereskedési napot. Az amerikai indexek szerény elmozdulással zárták a napot. A befektetők az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások elakadása és Donald Trump amerikai elnök vámemelési fenyegetése miatt óvatosak, a kereskedést ezért kiválás jellemezte. A nap végére így a Dow Jones 0,01 százalékkal emelkedett, az S&P 500 viszont 0,16 százalékkal esett. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,26 százalékot veszített értékéből, így 7 934 ponton zárt. Szerdán a főbb európai tőzsdék többsége indexemelkedéssel zárt. Az európai tőzsdéket terhelő, az amerikai-kínai kereskedelmi kapcsolatok elmérgesedésével kapcsolatos aggodalmat Donald Trump amerikai elnök Twitter-üzenete enyhítette szerdán. Az elnök azt jelezte, hogy kínai küldöttség érkezik Washingtonba a kereskedelmi megállapodás megkötése szándékával. Az üzenet pozitívan hatott az európai befektetői piacra, ezért a páneurópai Stoxx 600 és a londoni az FTSE 100 index egyaránt 0,15 százalékkal, a frankfurti DAX index 0,72 százalékkal, emelkedett. Ázsiában negatívan teljesítettek a részvényindexek, szintén a kereskedelmi tárgyalásokat övező bizonytalanság miatt. A japán Nikkei 0,93 százalékot veszített értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,48	3
spanyol	0,96	-1
olasz	2,61	2
portugál	1,10	0
német	-0,04	-1
francia	0,33	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a hét közepén. A spanyol és a német papírok 1-1 bázisponttal estek vissza, ezzel szemben az olasz és az amerikai államadósság terhében 2-3 pontos hozamerősödést mértek. A portugál és a francia állampapírpiacon nem történt változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett a nyersolaj ára a szerdai kereskedési napon. A nyersolaj árfolyama azután korrigált pozitív irányba, miután kedden egyhavi negatív csúcsot döntött. Az árakat az Egyesült Államok tartalékainak váratlan csökkenése, valamint a Közel-Kelet készleteinek mérséklődésével kapcsolatos – az USA és Irán közötti fokozódó feszültség miatti – aggodalmak befolyásolták. Ennek köszönhetően a júniusi határidős WTI olajfajta árfolyama 1,2 százalékkal emelkedett, így 62,12 dolláros hordónkénti árfolyamon zárt. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség júliusi határidőre 0,7 százalékkal került feljebb, így a kereskedést 69,88 dolláros áron zárta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,88	0,70%	Arany	\$ 1 292,80	0,30%
WTI olaj	\$ 62,12	1,20%			

Visszaesett az arany ára, megszakítva ezzel három napon keresztül tartó pozitív trendjét. A nemesfém árfolyamát az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező növekvő bizonytalanság és az amerikai tőzsde volatilis mozgása befolyásolta. A sárga fém árfolyama júniusi határidőre 0,3 százalékkal lejjebb kerülve, 1 292,80 dolláros unciánkénti áron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Németország ipari termelési rátája

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint Németországban 2019 márciusában – az ár-, szezonális- és naptárhatással kiigazított adatok alapján – **0,5 százalékkal növekedett az ipari termelés az előző hónaphoz képest.** A márciusi ipari termelés ugyanakkor 0,9 százalékkal alacsonyabb a 2018. év harmadik havi adatánál. Február hónapban a német ipari termelés az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal, míg tavaly februárhoz viszonyítva 0,2 százalékkal emelkedett.