



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.05.06.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- 2019 márciusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 4,9 százalékkal haladta meg az előző évi szintet.
- Magyarországon 2019 első negyedében 3 661 új lakás épült, ami 7,9 százalékkal több mint egy évvel korábban.
- Többségében pozitív hangulat jellemezte a vezető részvénytőzsdéket pénteken.
- Vegyesen teljesítettek a nemzetközi állampapírok piaci pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 70,75 USD/hordó [+0,10%];
  - WTI olaj 61,94 USD/hordó [+0,20%];
  - Arany 1 281,30 USD/uncia [+0,70%].
- Az Eurostat által pénteken közzétett első becslés szerint az eurózónában 2019. áprilisban 1,7 százalék volt az éves infláció mértéke.
- Az Amerikai Egyesült Államok Munkaügyi Minisztériumának közleménye szerint az országban 2019. áprilisban 263 ezer fővel nőtt a mezőgazdaságon kívüli foglalkoztatottak száma, és ezzel a munkanélküliségi ráta 3,6 százalékra csökkent.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,41	25,71	4,2850	284,53	288,92
30 napja	319,98	25,65	4,2866	285,39	285,02

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

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 3,03 százalékos csökkenéssel a vezető olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék – az orosz index kivételével – negatívan zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 775	-1,40%
BUMIX	4 344,45	-0,49%
OTP Bank	12 570	-1,18%
Richter	5 685	-0,44%
Magyar Telekom	462,5	0,76%
MOL	3 196	-3,03%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes  
hozamozgások  
a magyar  
állampapírpiac

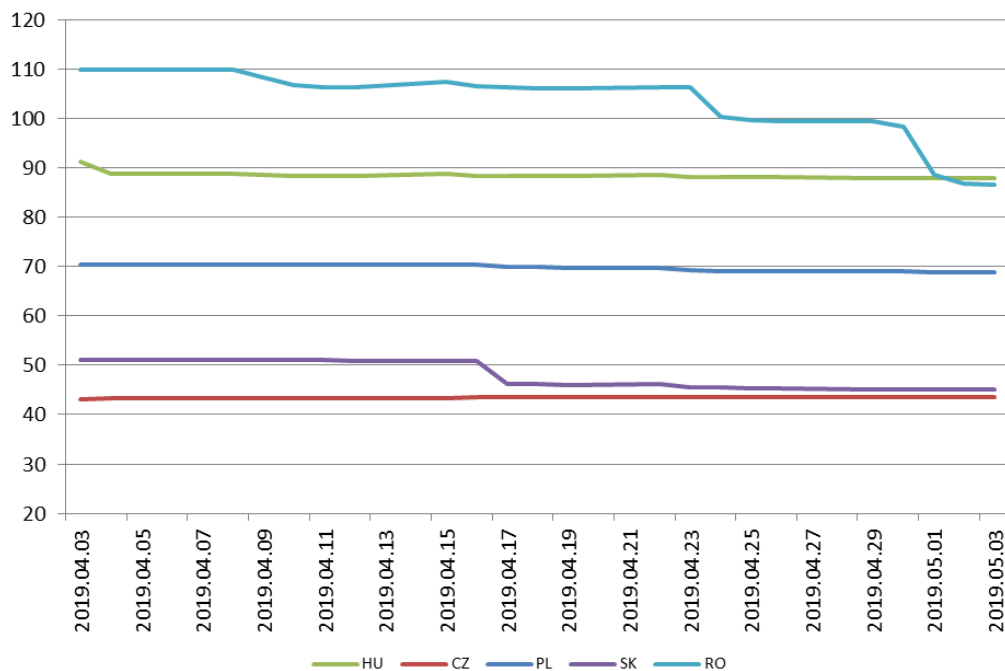
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került lejjebb, a román papírok értéke ezzel szemben 2 bázisponttal növekedett, míg a lengyel és a cseh 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,04	0
Románia Y10	5,04	2
Csehország Y10	1,89	0
Szlovákia Y8	0,31	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	-1
M6	0,06	0
M12	0,195	0
Y3	1,485	4
Y5	2,275	4
Y10	3,335	3
Y15	3,825	3
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	88	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Magyar makrogazdasági hírek

4,9 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatója szerint 2019 márciusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adatok szerint 4,9, naptárhatástól megtisztítva pedig 5,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben és az üzemanyag-kiskereskedelemben egyaránt 14,3 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2019. január–márciusban a forgalom volumene 6,5 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál.

Hazai lakásépítések, építési engedélyek

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 első negyedében 3 661 új lakás épült, ami 7,9 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 9 639 volt, 2,1 százalékkal kevesebb, mint 2018 azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,39%
FTSE 100	7 381	0,40%
DAX	12 413	0,55%
S&P 500	2 946	0,96%
DJIA	26 505	0,75%
Nikkei 225	22 259	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében pozitív hangulat jellemezte a vezető részvénytőzsdéket pénteken.** A tengerentúli tőzsdék emelkedéssel zárták a hét utolsó napját. A piaci szereplők kedvezően fogadták az Egyesült Államokból beérkező, áprilisi munkaerőpiaci adatsort, miután a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma az előzetes várakozásokat felülteljesítve 263 ezer fővel bővült, és így a munkanélküliségi ráta 3,6 százalékra süllyedt. Ennek eredményeként a Dow Jones 0,75 százalékos, az S&P 500 pedig 0,96 százalékos pluszban zárta a kereskedést. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 1,58 százalékkal került feljebb, és 8 164 pontos rekordértékre emelkedett. Az európai piacok követték az amerikai trendeket, a pán-európai Stoxx 600 0,39, a frankfurti DAX 0,55 százalékot tudott erősödni pénteken. A vizsgált európai tőzsdék közül egyedül a londoni FTSE 100 jelentett kivételt, 0,4 százalékos veszteségével. Ma reggel a Távol-Keleten zuhanásba kezdtek az indexek, miután Donald Trump elnök vasárnap közölte, hogy 25 százalékra emeli a kínai termékek vámtarifáját a jelenlegi 10 százalékról. A két ország közötti kereskedelmi tárgyalások végkimenetele így bizonytalanná vált. 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	2,53	-2
spanyol	0,99	-1
olasz	2,55	0
portugál	1,13	1
német	0,02	0
francia	0,37	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a nemzetközi állampapírok piaci pénteken.** A vizsgált 10 éves nemzetközi államkötvények közül csak a portugál kötvény hozama emelkedett az elmúlt hét utolsó napján. A francia és a spanyol papírok hozama 1, az amerikaié 2 bázisponttal került lejjebb. Az olasz és a német kötvények esetében nem történt változás.

**A határidős olajárak emelkedtek pénteken.** Az Irán elleni olajsankciók és a Venezuelai politikai zűrzavar, a globális nyersolajpiacok szűküléséhez vezetett. Ezzel szemben az amerikai kitermelés továbbra is rekord szinten áll. A kereskedők ezen felül feszülten figyelik Szaúd-Arábia következő lépését, mivel az ország még nem döntött afelől, hogy tovább folytatja kitermelés-csökkentési politikáját, vagy inkább kiegyenlíti a piacon fellelhető hiányt. Az észak-amerikai West Texas Intermediate olajminőség hordónkénti ára júniusi határidőre 0,2, míg a globális benchmark Brent minőség júliusi határidőre 0,1 százalékkal került többre a kereskedés végére. A WTI olajfajta így 61,94, a Brent pedig 70,75 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,75	0,10%	Arany	\$ 1 281,30	0,70%
WTI olaj	\$ 61,94	0,20%			

**A hét utolsó napján drágult az arany a nemzetközi határidős piacon.** A vártnál pozitívabb amerikai munkaerőpai adatok kedvezően befolyásolták a nemesfém árát, így a pénteki kereskedés során a júniusi határidős ár 0,7 százalékkal, azaz 9,3 dollárral emelkedett unciánként, a kereskedést pedig 1 281,3 dolláron zárta. Ezzel az erősödéssel a nemesfém valamennyire korrigálta az elmúlt héten szerzett veszteségét.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Eurostat által pénteken közzétett első becslés szerint az eurózónában 2019. áprilisban 1,7 százalék volt az éves infláció mértéke,** ami 0,3 százalékponttal magasabb a márciusban mért adatnál. Az árak az eurózána gazdaságának valamennyi szektorában növekedtek. A legnagyobb ütemű, 5,4 százalékos árnövekedést az energiaszektorban regisztrálták. Jóval mérsékeltebb, 1,9, illetve 1,5 százalékos volt az áremelkedés a szolgáltatás szektorban, valamint az élelmiszer, ital, dohány árufőcsoportban. Az energiaszektoron kívüli ipari termékek ára ugyanakkor csak minimálisan (0,2%-kal) változott az elmúlt évben.

**Az Amerikai Egyesült Államok Munkaügyi Minisztériumának közleménye szerint az országban 2019. áprilisban 263 ezer fővel nőtt a mezőgazdaságon kívüli foglalkoztatottak száma, és ezzel a munkanélküliségi ráta 3,6 százalékra csökkent.** A legjelentősebb növekedést a szakmai és üzleti szolgáltatások, az építőipar, valamint az egészségügyi és szociális ellátás területén mérték.