



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.21.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában azonban erősödött.
- A BUX 7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén 1-2 pontos hozamnövekedés volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 86-os értéken tartózkodik.
- Vesztéssel indult a hét a részvénybörzéken.
- Emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények tegnapi kereskedése folyamán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,97 USD/hordó [-0,33%];
 - WTI olaj 63,10 USD/hordó [+0,54%];
 - Arany 1 277,30 USD/uncia [+0,13%].
- A termelői árak Németországban 2,5 százalékkal emelkedtek 2019 áprilisában az előző évhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,48	25,78	4,2963	289,44	292,57
30 napja	319,83	25,68	4,2802	280,53	284,47

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában azonban erősödött. 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 hazai
értéktőzsde

A BUX 7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,4 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 631	-0,62%
BUMIX	4 181,67	1,06%
OTP Bank	12 010	-1,40%
Richter	5 015	-0,30%
Magyar Telekom	424	0,00%
MOL	3 136	-0,38%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

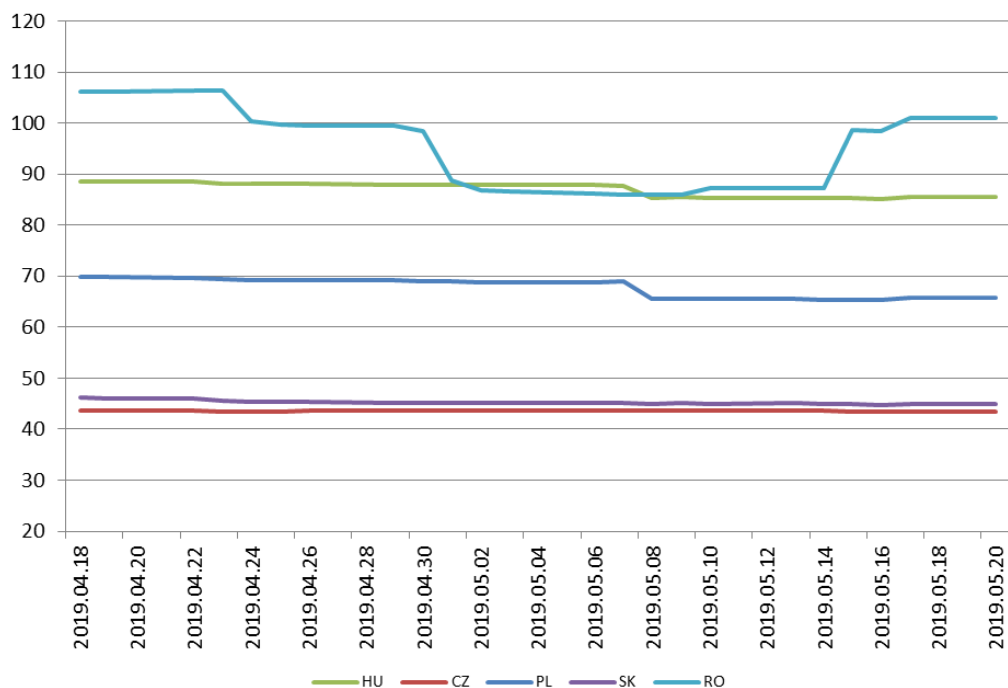
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén 1-2 pontos hozamnövekedés volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 86-os értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírpiacokon többnyire emelkedtek a hozamok: a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1, a román 2, míg a cseh 10 éves állampapír hozama 3 bázisponttal került feljebb. A lengyel papírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	0
Románia Y10	5,02	2
Csehország Y10	1,83	3
Szlovákia Y8	0,26	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,08	2
M12	0,225	2
Y3	1,32	2
Y5	2,105	1
Y10	3,175	2
Y15	3,725	2
Bubor ON	0,35	26
5 év CDS	86	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	-1,06%
FTSE 100	7 311	-0,51%
DAX	12 041	-1,61%
S&P 500	2 840	-0,67%
DJIA	25 680	-0,33%
Nikkei 225	21 256	-0,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Veszteséggel indult a hét a részvénybörzéken. Az USA és Kína között élesé vált kereskedelmi viszály nem tett jót az európai tőzsdéknek sem, ahol a technológiai és divatcégek részvényei is meggyengültek. A londoni részvénypiac

irányadó indexe ugyan 0,5 százalék körül tudta limitálni a napi veszteségét, de a pán-európai Stoxx 600 index már majdnem 1,1 százalékot, a frankfurti tőzsde DAX mutatója pedig már 1,6 százalék felett veszített az értékéből. A Wall Streeten is a technológiai szektor könyvelte el a legnagyobb esést a Huawei miatt élesedő ellentétek miatt, a szektor teljesítményét mérő Nasdaq index csaknem 1,5 százalékot gyengült. Az Apple, az Intel vagy a Cisco mellett a Tesla részvényeinek ára is esett hétfőn. A blue chip részvényeket képviselő DJIA 0,3 százalékkal, az iparvállalatok átlagát mutató S&P 500 pedig 0,7 százalékkal került lejjebb az előző napi záróértékénél. A Távols-Keleten ma hajnalban vegyesen alakult a kereskedés, a kínai indexek emelkedni tudtak arra az éjszakai hírre, hogy Donald Trump, az USA elnöke 90 napos haladékat ad a Huawei elleni intézkedések bevezetése alól. Ezzel szemben a tokiói Nikkei index 0,2 százalékot veszített az értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	2
spanyol	0,89	1
olasz	2,71	3
portugál	1,07	0
német	-0,09	2
francia	0,31	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények tegnapi kereskedése folyamán. A legtöbb vizsgált államkötvény esetében minimális, 1-3 bázispontos mértékben nőttek a hozamok. Három bázisponttal a francia és az olasz államadósság terhe nőtt, 2-2 bázisponttal az amerikai és a német papírok hozama emelkedett, míg 1 bázisponttal a spanyol államkötvények hozama változott. Hétfőn a portugál 10 éves állampapírok hozama érdemben nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen alakultak a határidős nyersolaj árak a hét első napján. A piacot az OPEC tagországok és a nem OPEC-tag olajkitermelők hétfői találkozója utáni nyilatkozatok befolyásolták. A találkozó fő témája a kitermelési stratégiák megvitatása volt a közelgő júniusi OPEC közgyűlés előtt. A szaúdi energiaügyi miniszter ugyan azt hangsúlyozta, hogy a kitermelés korlátozásának meghosszabbítása várható, elemzők más országok nyilatkozataiból azt valószínűsítették, hogy ebben még nincs egyetértés a tárgyaló felek között. A kitermelés visszafogásának hatására már eddig is 40 százalékkal nőttek az olajárak az év eleje óta, ezért a befektetők elképzelhetőnek tartják, hogy júniusban véget vetnek a tagországok a korlátozásnak. Ezek hatására a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára júliusi határidőre 24

centet esett, és 71,97 dolláron zárt. Az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta viszont 34 centtel drágult júniusra, és 63,10 dollárba került a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,97	-0,33%	Arany	\$ 1 277,30	0,13%
WTI olaj	\$ 63,10	0,54%			

Mérsékelt áremelkedést könyvelt el az arany árfolyama hétfőn. Miután kétheti minimumát érte el a nemesfém a múlt hét végére, kis mértékben felfelé mozdult az árfolyama tegnap. Az áremelkedésben a dollár gyengélkedése és a részvénypiacok negatív teljesítménye is közrejátszott. Az 1,6 dolláros áremelkedés után júiusi határidőre egy uncia arany ára 1277,3 dollárig emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén emelkedő német termelői árak

A német statisztikai hivatal, a Destatis tájékoztatása alapján **a termelői árak Németországban 2,5 százalékkal emelkedtek 2019 áprilisában az előző évhez képest**, és 0,5 százalékkal az előző hónappal összevetve. Az adat enyhe emelkedést jelent az előző havi adatokkal összehasonlítva, amikor 2,4 százalék volt az éves áremelkedés üteme. A minden területre jellemző árdráguláson belül a termelői árakra legnagyobb befolyással lévő energiaárak 6,6 százalékkal nőttek, s ezen belül az elektromos áram ára 10,8 százalékkal lett magasabb az egy évvel korábbi szinthez képest. A fogyasztási javak ára 1,6 százalékkal drágult egy év alatt, a tárgyi eszközök 1,5 százalékkal, az élelmiszerek pedig 1,8 százalékkal kerültek többbe.