



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.10.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,35 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 86-ös értéken áll
- 2019 márciusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 4,1, a belföldi vendégek által eltöltötteké 4,7 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakának magas bázisához képest.
- Valamennyi megfigyelt nemzetközi tőzsdén csökkentek a részvényindexek csütörtökön.
- Továbbra is vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,39 USD/hordó [+0,03%];
 - WTI olaj 61,70 USD/hordó [-0,68%];
 - Arany 1 285,20 USD/uncia [+0,30%].
- Az Eurostat által közölt első becsült adatok szerint 2018-ban az Európai Unió széndioxid-kibocsátása 2,5 százalékkal csökkent az előző évhez képest.
- 2019. márciusban az Egyesült Államok termék- és szolgáltatás-külkereskedelmi forgalmának hiánya 50 milliárd dollár volt, 0,7 milliárddal több, mint februárban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,23	25,73	4,2994	284,72	288,80
30 napja	321,30	25,58	4,2789	284,94	284,92

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,35 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,30 százalékos veszteséggel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek az előző napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 207	-0,35%
BUMIX	4 267,24	-0,75%
OTP Bank	12 450	-0,24%
Richter	5 815	1,04%
Magyar Telekom	454	-1,30%
MOL	3 056	-1,23%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

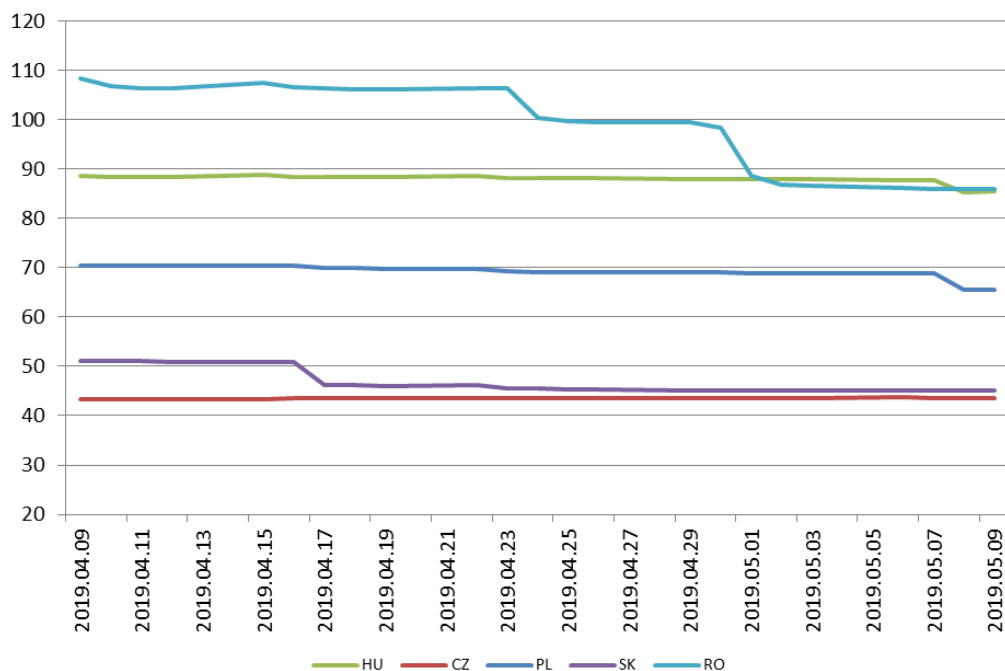
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 86-os értékén áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal mérséklődött, míg a román, cseh és a szlovák állampapírok hozamaiban 1-2 bázispontos emelkedést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	-3
Románia Y10	5,06	1
Csehország Y10	1,89	2
Szlovákia Y8	0,30	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	2
M6	0,06	0
M12	0,24	1
Y3	1,495	0
Y5	2,255	-2
Y10	3,31	-2
Y15	3,805	-1
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	86	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent
a vendégéjszakák
száma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint, 2019 márciusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 4,1, a belföldi vendégek által eltöltötteké pedig 4,7 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakának magas bázisához képest. A szezonális- és naptárhatás figyelembevételével a külföldi vendégforgalom 1,7, a belföldi vendégforgalom 3,7 százalékkal növekedett. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 3,2 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-1,65%
FTSE 100	7 207	-0,87%
DAX	11 974	-1,69%
S&P 500	2 871	-0,30%
DJIA	25 828	-0,54%
Nikkei 225	21 345	-0,27%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi megfigyelt nemzetközi tőzsdén csökkentek a részvényindexek csütörtökön. A tőzsdei híreket minden börzén a kínai-amerikai tárgyalások elakadása, az ellentétek váratlan kiéleződése uralta. A piacok egyre jobban aggódnak a kereskedelmi háború bekövetkezése és a globális gazdaság lassulása miatt. A Wall Streeten az S&P 500 és a Nasdaq a negyedik egymást követő napon zárt veszteséggel azután, hogy Donald Trump amerikai elnök a kínai fél megállapodás-szegésére hivatkozva péntektől a kínai termékekre vonatkozóan jelentős kamatemelést helyezett kilátásba. Az árfolyamcsökkenés mértéke mindazonáltal mérsékelt maradt, mivel a kínai fél által kezdeményezett csütörtök-pénteki washingtoni tárgyalások némi reményt keltettek a befektetőkben a vámintézkedések elkerülhetőségét illetően. A nyugat-európai piacok ugyanakkor sokkal kevésbé optimistán ítélték meg a kialakult helyzetet, a vezető részvényindexek esésének mértéke jóval meghaladta az amerikai mutatókét. A német DAX és a páneurópai Stoxx 600 egyaránt több mint 1,5 százalékkal került lejjebb a nap végére. Ázsiában vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetők az utolsó kereskedési napon. A tőzsdék hangulatára kedvezően hatott a kínai első negyedéves – 58,6 milliárd dolláros többletet mutató – folyó fizetési mérleg adat. A tokiói Nikkei ugyanakkor a globális trendhez igazodva 0,3 százalékos csökkenéssel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,46	-3
spanyol	1,00	4
olasz	2,67	6
portugál	1,12	2
német	-0,05	-1
francia	0,35	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra is vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon. Az amerikai és a német kötvényhozam kismértékben visszaesett, míg a többi papír esetében növekvő hozamokat regisztráltak. A legnagyobb, 6 bázispontos hozamemelkedés az olasz államadósság terhe tekintetében következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyes irányban mozogtak a nyersolaj árak a csütörtöki kereskedési napon.

A globális benchmarknak tekintett Brent olaj árfolyama 2 centtel ismét feljebb kapaszkodott, folytatva a keddi egyhavi mélypontja utáni korrekcióját. Az amerikai WTI olajfajta árfolyama ugyanakkor az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás esélyeinek halványulása következtében 0,7 százalékkal csökkent. A befektetői aggodalmat nem tudta ellensúlyozni az sem, hogy a heti nyersolajkészlet-jelentés az áremelkedés irányába ható készletcsökkenésről számolt be.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,39	0,03%	Arany	\$ 1 285,20	0,30%
WTI olaj	\$ 61,70	-0,68%			

Emelkedett az arany ára tegnap, és ezzel az elmúlt 5 kereskedési napon belül immár a negyedik nyereséges napját zárta. A menedékfunkciót betöltő nemesfém árfolyamát az elmúlt napokban a kínai-amerikai tárgyalásokat övező növekvő bizonytalanság hajtotta felfelé. A júniusi határidős nemesfém ára múlt péntek óta 0,3 százalékkal került feljebb.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő uniós széndioxid-kibocsátás

Az Eurostat által közölt első becsült adatok szerint 2018-ban az Európai Unió széndioxid-kibocsátása 2,5 százalékkal csökkent az előző évhez képest. A CO₂ kibocsátás az Unió üvegházhatást okozó gázkibocsátásának 80 százalékáért felelős. A legnagyobb csökkenést Portugáliában (-9,0%), valamint Bulgáriában (-8,1%) regisztrálták. Kilenc tagállam ugyanakkor növekvő széndioxid-kibocsátásról számolt be, a legnagyobb növekedést Lettországból jelentették (+8,5%).

USA külkereskedelmi hiány

A US Census Bureau és a US Bureau of Economic Analysis tegnapi közös közleménye szerint **2019. márciusban az Egyesült Államok termék- és szolgáltatás-külkereskedelmi forgalmának hiánya 50 milliárd dollár volt, 0,7 milliárddal több, mint februárban**, elmaradva ugyanakkor az elemzői várakozásoktól. Az export értéke 212 milliárd, az importé 262 milliárd dollár volt, az export 1,0, míg az import 1,1 százalékkal bővült. Márciusban a Kínával szembeni amerikai külkereskedelmi hiány közel három éves mélypontjára – 28,3 milliárd dollárra – süllyedt.