



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.07.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában azonban gyengült.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik.
- Veszítettek értékükből a vezető részvénytőzsdék a hét első napján.
- Vegyesen alakultak a 10 éves államkötvények hozamai a hétfői napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,24 USD/hordó [+0,55%];
 - WTI olaj 62,25 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 283,80 USD/uncia [+0,20%].
- Az Eurostat becslése alapján 2019 márciusában a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest stagnált az eurózónában, míg 0,3 százalékkal nőtt az EU-28-akat vizsgálva.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,69	25,71	4,2809	284,12	288,64
30 napja	320,97	25,63	4,2897	286,43	286,08

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában azonban gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,44 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 547	-0,55%
BUMIX	4 319,39	-0,58%
OTP Bank	12 550	-0,16%
Richter	5 695	0,18%
Magyar Telekom	457	-1,19%
MOL	3 150	-1,44%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozamozgások
a magyar
állampapírpiacra

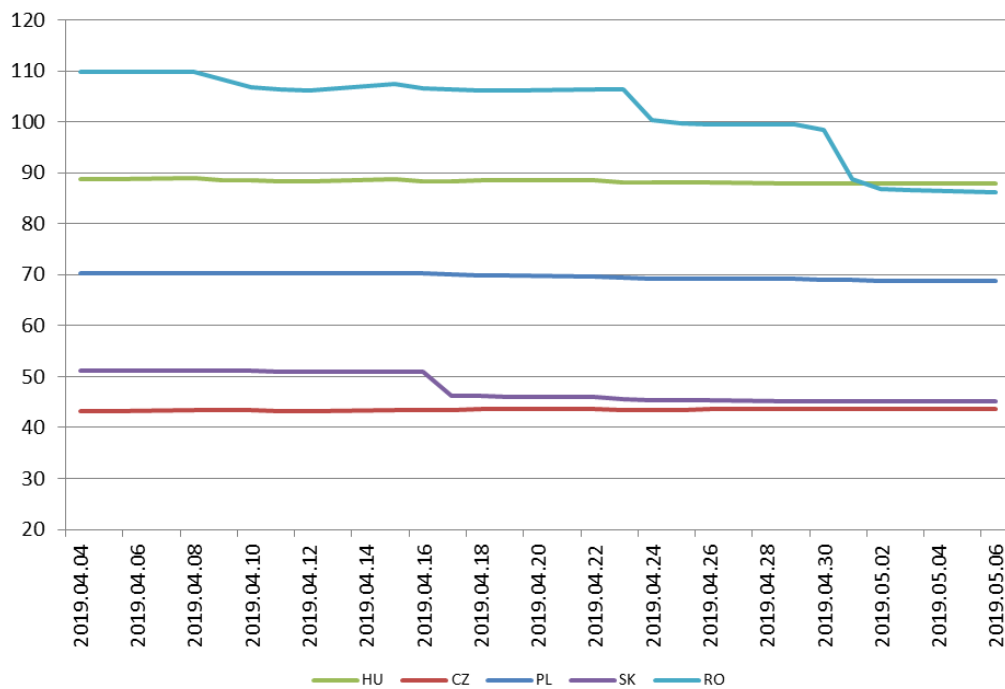
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 88-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok többnyire negatív irányba tolódtak: a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került lejjebb, míg a lengyel és a cseh 10 éves állampapír hozamai 2-2 bázisponttal estek vissza. A román papírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,02	-2
Románia Y10	5,04	0
Csehország Y10	1,87	-2
Szlovákia Y8	0,32	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,06	0
M12	0,205	1
Y3	1,475	-1
Y5	2,255	-2
Y10	3,305	-3
Y15	3,795	-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



■ Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	-0,88%
FTSE 100	7 381	-
DAX	12 287	-1,01%
S&P 500	2 932	-0,45%
DJIA	26 438	-0,25%
Nikkei 225	21 924	-1,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Veszítettek értékükből a vezető részvénytőzsdék a hét első napján. A globális piacokat váratlanul érte az Egyesült Államok elnökének, Donald Trumpnak a hétfői nyilatkozata, amelyben a kínai árukra kivetett büntetővámok

megemeléséről beszélt. A befektetők emiatt a globális növekedés lassulásának bekövetkezésére számítanak, ami számos ágazat vállalatainak részvényárára negatívan hatott Európában is. Elsősorban az olajipari vállalatok és az autóipar visszafogott teljesítménye miatt esett a frankfurti tőzsde több, mint 1 százalékot, de a pán-európai Stoxx index is közel 0,9 százalékot veszített értékéből. A londoni tőzsde banki szünnap miatt a hétfői napon zárva tartott. A Wall Streeten is rövid időre beszakadtak az árfolyamok Trump nyilatkozatának következtében, ám a nap végére sikerült a részvényáraknak annyira visszaerősödni, hogy mindössze mérsékelt áreséssel zárjanak a meghatározó tőzsdeindexek. Az ipari átlagot képviselő DJIA index – miközben 500 pontos mínuszban is járt – 66 pont, vagyis 0,3 százaléknál kisebb veszteséggel zárta a napot, míg az S&P 500 és a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq index 0,5 százalék környékén veszített az értékéből. A 10 napos ünnep után ma hajnalban újra nyitó tokiói tőzsde 1,5 százalékkal zárt alacsonyabban a legutóbbi szintjénél, miközben a térség más piaci enyhe növekedést tudtak elérni a kereskedés indulását követően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,50	-3
spanyol	0,98	0
olasz	2,57	2
portugál	1,15	2
német	0,01	-1
francia	0,36	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a 10 éves államkötvények hozamai a hétfői napon. Az amerikai, német és francia 10 éves államadósság terhe csökkent 3, illetve utóbbi két ország esetében 1-1 bázisponttal. Ugyanakkor az olasz és a portugál állampapírok hozama 2-2 bázispontot emelkedett a kereskedés folyamán. A spanyol papírok hozama érdemben nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Drágultak a nyersolaj árak a hétfői határidős kereskedés végére. Az USA és Kína közötti kereskedelmi vita újbóli felélénkülése és a közel-keleti feszültség hatására a nap végére mindkét meghatározó nyersolaj benchmark árfolyama emelkedett. Az észak-amerikai WTI olajfajta ára így 0,5 százalékot nőtt, és hordónként 62,25 dollárba került júniusi határidőre, miközben a nap során még nyitóára alatt is járt az árfolyam. A globálisan irányadónak tekintett Brent olajfajta júliusra kicsivel többet, 0,55 százalékot drágult, és 71,24 dolláron zárt, bár korábban még 69 dollár alatt is kereskedtek a termékkel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,24	0,55%	Arany	\$ 1 283,80	0,20%
WTI olaj	\$ 62,25	0,50%			

Az arany árfolyama profitálni tudott a részvényárak csökkenéséből a hét első napján. A globális kereskedelmi vita nyomán kialakult félelmek hatására a részvényektől elforduló befektetők ismét a nemesfém felé fordultak, ami kedvezően hatott az árfolyamára. A nap végére egy uncia arany júniusi határidőre 1283,80 dollárba került.

Globális makrogazdasági hírek

Stagnáló
kiskereskedelmi
forgalom az
EU-ban

Az Eurostat becslése alapján 2019 márciusában a kiskereskedelmi forgalom stagnált az eurózónában, míg 0,3 százalékkal nőtt az EU-28-akat vizsgálva az előző hónap adataival összevetve. Azok után, hogy a kiskereskedelmi forgalom idén februárban 0,5 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest az eurózónában és az EU 28 tagállamának átlagában is, márciusra csökkent a havi növekedés üteme. Az egy évvel korábbi szinteket vizsgálva elmondható, hogy a növekedés az eurózónában 1,9 százalékos, míg az EU-28-at nézve 2,9 százalékos volt.