



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.22.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,08 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll.
- Emelkedéssel zártak a főbb amerikai, nyugat-európai és ázsiai tőzsdék kedden.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát a tegnapi nap folyamán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,18 USD/hordó [+0,29%];
  - WTI olaj 62,99 USD/hordó [+0,17%];
  - Arany 1 273,20 USD/uncia [-0,32%].
- Az Európai Bizottság közlése alapján 2019 májusában a fogyasztói bizalmi index az Európai Unió (EU28) egészét tekintve 1,1 százalékponttal, az euróövezetben (EU19) pedig 0,8 százalékponttal nőtt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,24	25,76	4,3045	288,99	292,41
30 napja	320,15	25,70	4,2836	280,53	284,38

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig 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 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi napot. A hazai vezető blue chipek vegyesen teljesítettek, az OTP és a Richter árfolyama mérséklődött, a Magyar Telekom stagnált, a MOL viszont emelkedett. A nap vesztese 1,02 százalékos visszaeséssel a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a lengyel és az orosz kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 576	-0,14%
BUMIX	4199,78	0,43%
OTP Bank	11980	-0,25%
Richter	4964	-1,02%
Magyar Telekom	424	0,00%
MOL	3150	0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

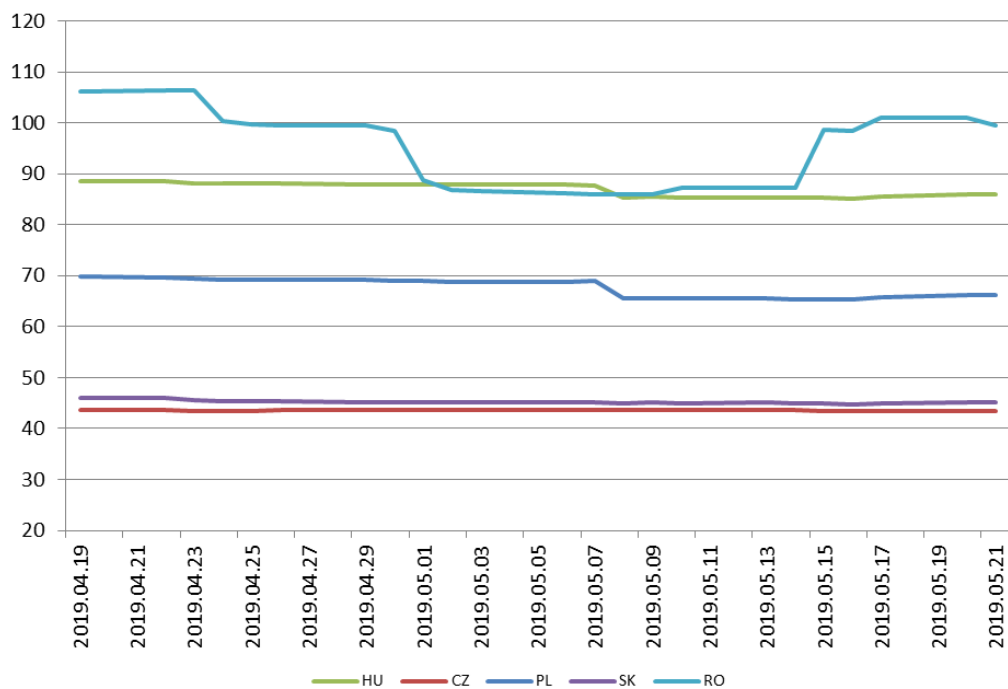
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,08 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 86-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal került feljebb, a román és a cseh 10 éves állampapír hozamai 2, illetve 3 bázisponttal estek vissza, míg a szlovák papírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	2
Románia Y10	5,00	-2
Csehország Y10	1,80	-3
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	0
M12	0,215	-1
Y3	1,34	2
Y5	2,125	2
Y10	3,225	5
Y15	3,755	3
Bubor ON	0,40	5
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	380	0,54%
FTSE 100	7 329	0,25%
DAX	12 143	0,85%
S&P 500	2 864	0,85%
DJIA	25 877	0,77%
Nikkei 225	21 283	0,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel zártak a főbb amerikai, nyugat-európai és ázsiai tőzsdék kedden**, miután az amerikai-kínai kereskedelmi háború miatti aggodalmakat némileg csillapította, hogy az USA kereskedelmi minisztériuma átmenetileg, 90 napra enyhített a Huawei Technologies kínai óriásvállalatra kivetett szankciókon. A Wall Street indexei fél százalékot meghaladó mértékben emelkedtek, a Dow Jones ipari átlag 0,77, az S&P500 0,85 százalékkal javult. Előbbi így 25 877, utóbbi pedig 2 864 ponton zárta a tegnapi kereskedést. A legnagyobb mértékben, 1,08 százalékkal a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index emelkedett. Nyugat-Európában az amerikai indexeknél kisebb mértékű javulás volt látható. A Huawei-jel kapcsolatos intézkedések mellett az európai piacokat a Brexit-tárgyalások előrelépésével kapcsolatos pozitív hírek és a fogyasztói bizalmi index emelkedése is felfröcskösítették. A londoni tőzsde FTSE 100 mutatója 0,25 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 index 0,54 százalékkal, a frankfurti DAX 0,85 százalékkal került feljebb. Ázsiában mérsékelt elmozdulások mellett felemásan teljesítettek az irányadó részvényindexek, a befektetők fókuszja továbbra is az USA és Kína kereskedelmi konfliktusával kapcsolatos hírekre terjedt ki. Kína amerikai nagykövetének keddi nyilatkozata szerint Kína kész folytatni a két ország kereskedelmi egyeztetéseit, mindemellett Cui Tianka az Egyesült Államokat okolta, amiért túl gyakran változtatott álláspontján. A tokiói Nikkei minimális mértékben, 0,05 százalékkal javult a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,43	1
spanyol	0,88	-1
olasz	2,64	-6
portugál	1,04	-3
német	-0,06	3
francia	0,33	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát a tegnapi nap folyamán.** Az amerikai és a francia 10 éves államkötvények hozama 1-2, a német papíroké 3 bázisponttal emelkedett. Ezzel szemben a spanyol és a portugál kötvényhozamok 1, illetve 3 bázisponttal csökkent. A legnagyobb visszaesés az olasz állampapírpiacra volt tapasztalható, ahol 6 ponttal mérséklődtek a hozamok.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen alakultak kedden a határidős nyersolaj árak.** A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta hordónkénti ára júliusi határidőre 21 centet erősödött, így 72,18 dolláron zárt. Ezzel szemben az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta kis mértékű visszaesést követően 63 dollár közelében zárta a kereskedést. Előbbi továbbra is az olajkitermelés korlátozásának OPEC tagországok általi elköteleződése, míg utóbbit elsősorban a nyersolajkészletek meglepetésszerű, 2,4 millió hordónak megfelelő növekedése befolyásolta. Az év eleje óta ugyanakkor mindkét olajfajta jelentősen drágult, az átlagos árszint a december-januári mélyponthoz képest így továbbra is mintegy 40 százalékkal került feljebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,18	0,29%	Arany	\$ 1 273,20	-0,32%
WTI olaj	\$ 62,99	-0,17%			

**Kedden kis mértékben gyengült az arany árfolyama.** Az újraéledő részvénypiaci optimizmus és az erősödő dollár egyaránt mérsékelte a nemesfém iránti keresletet, így a nap végére – 0,32 százalékos visszaesést követően – a nemesfém árfolyama közel háromheti mélypontjára, 1 273,2 dollárra süllyedt.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Javult a fogyasztói bizalom az Európai Unióban

**Az Európai Bizottság közlése alapján 2019 májusában a fogyasztói bizalmi index az Európai Unió (EU28) egészét tekintve 1,1 százalékponttal, az euróövezetben (EU19) pedig 0,8 százalékponttal nőtt az előző hónap adataihoz viszonyítva.** A mutató jelentősen a hosszú távú átlaga felett teljesít, az EU28 esetében -6,2, az EU19 tekintetében pedig -6,5 ponton áll.