



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.03.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 13,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,42 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 4-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 83-as értéken tartózkodik.
- 2019 áprilisában a hazai ipari termelői árak 4,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát.
- A vezető részvényindexek mínuszban zártak világszerte az előző hét végén.
- Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,49 USD/hordó [-3,69%];
 - WTI olaj 53,50 USD/hordó [-5,78%];
 - Arany 1311,00 USD/uncia [+1,50%].
- Az amerikai Gazdaságelemzési Iroda jelentése szerint az amerikai személyi jövedelem 0,5 százalékkal, a fogyasztási kiadások 0,3 százalékkal növekedtek áprilisban, az előző hónaphoz képest.
- A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint a 2019. májusi német fogyasztói árak 1,4 százalékkal voltak magasabbak a tavaly májusi szinthez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,95	25,84	4,2811	291,51	290,79
30 napja	324,24	25,70	4,2819	284,40	289,99

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált vezető nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 13,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,42 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL gyengüléssel zárt, a Richter stagnált, míg a Magyar Telekom részvényeinek értéke 0,72 százalékkal kerültek feljebb. A vizsgált régiós tőzsdék pozitív elmozdulással zártak pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 904	-0,42%
BUMIX	4196,66	-0,73%
OTP Bank	12150	-0,98%
Richter	5230	0,00%
Magyar Telekom	417	0,72%
MOL	3276	-0,12%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

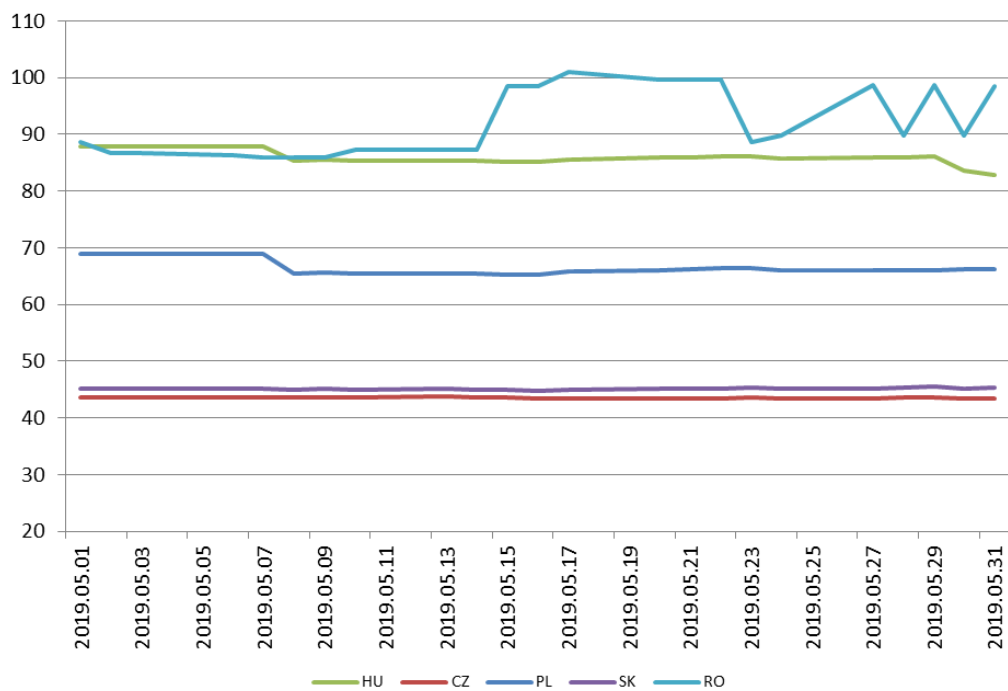
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 83-as értéken áll. A régióban az államadósság finanszírozásának terhei szintén kedvezően változtak, bár jelentősen eltérő csökkenés volt megfigyelhető. A szlovák és a cseh állampapírok 1-3, a lengyel kötvények 7, a román hozamok pedig kiemelkedő, 16 bázispontos csökkenést produkáltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,65	-7
Románia Y10	4,82	-16
Csehország Y10	1,70	-3
Szlovákia Y8	0,16	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,08	0
M12	0,21	1
Y3	1,09	-4
Y5	1,82	-14
Y10	2,955	-11
Y15	3,575	-4
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	83	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Növekvő ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2019 áprilisában az ipari termelői árak 4,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. Az áremelkedés ütemét a munkabérek növekedése, a forint árfolyamváltozása és a kőolaj világpiaci árának alakulása befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 6,4, az exportértékesítés árai 3,0 százalékkal nőttek az előző év áprilisához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	-0,81%
FTSE 100	7 162	-0,78%
DAX	11 727	-1,47%
S&P 500	2 752	-1,32%
DJIA	24 815	-1,41%
Nikkei 225	20 601	-1,63%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető részvényindexek mínuszban zártak világszerte az előző hét végén, a legrosszabb májusi kereskedési hónapot fejezve be 2010 óta. Donald Trump amerikai elnök meglepte a globális piacokat azzal, hogy új frontot nyitott a globális kereskedelmi vitákban, miközben továbbra is rendezetlen a Kínával való viszonya. Trump nemzeti szükséghelyzetre hivatkozva ezúttal a mexikói importra vetett ki 5 százalékos vámot, ami havonta 5 százalékot növekedve októberre egészen 25 százalékra emelkedik, ha a Mexikón keresztül az Egyesült Államokba érkező illegális bevándorlás meg nem szűnik. A június 10-től érvénybe lépő szankció miatt kérdésessé vált a három észak-amerikai ország új szabadkereskedelmi egyezményének sorsa. Ezen felül Kína válaszlépéseket fontolgat a Huawei és más kínai cégek amerikai feketelistára kerülése miatt – a ritkaföldfémek Amerikába vitelét korlátoznák –, potenciálisan súlyos károkat okozva ezzel az amerikai autógyártóknak. A történeteket követően a Dow Jones 1,41 százalékos esés után négyhavi, az S&P 500 és a Nasdaq – 1,32 illetve 1,51 százalékos veszteséget elkönyvelve – két és fél havi mélypontra zárt. A főbb európai tőzsdeindexek több mint három havi mélypontra zuhantak pénteken, különösen az autógyártókat sújtotta keményen Trump elnök a Mexikóból importtal kapcsolatos váratlan bejelentése. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,78 százalékos, a frankfurti DAX index 1,47 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,81 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai börzék szintén érzékenyen reagáltak az újabb lehetséges kereskedelmi feszültségekre, miután főleg – Európához hasonlóan – az autóiipari vállalatok papírjainak árfolyamai gyengültek. A vizsgált japán Nikkei mutató 1,63 százalékos veszített értékéből, a hongkongi és a sanghaji tőzsde is jelentős mértékben esett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,14	-8
spanyol	0,72	-5
olasz	2,66	1
portugál	0,81	-6
német	-0,20	-3
francia	0,21	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét utolsó kereskedési napján. A 10 éves államkötvények közül egyedül az olasz papírok hozamai növekedtek, 1 bázisponttal. A német és a francia 3, a spanyol 5, a portugál 6, míg az amerikai állampapírok hozamai 8 bázisponttal csökkentek. Az újabb kereskedelmi aggályok intenzíven süllyesztették pénteken az amerikai államkötvények hozamát, mivel a piacok elkezdtek még erőteljesebben árazni az idei első Fed kamatvágás esélyét. Szakértők szerint, ha tényleg beváltja fenyegetését Trump és tartósan 25 százalékon marad a mexikói importtermékek vámja, akkor az amerikai gazdaság hirtelen lassulást, a mexikói pedig recessziót is produkálhat.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak május utolsó kereskedési napján. A júliusi határidős amerikai WTI fajta 5,78 százalékkal esett vissza előző napi záróárához képest, így a kereskedést 53,50 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség júliusi határidőre szintén visszaesést mutatott, a pénteki zárásra 3,69 százalékkal kevesebbet, 64,49 dollárt kellett fizetni egy hordóért. Összességében májusban mind a WTI, mind a Brent ára három és fél hónapos minimumra került. Az olajárak meredek esése az észak-amerikai kereskedelmi feszültséggel, az iráni olajsankciókkal és az amerikai kitermelés felfutása miatti aggodalmakkal is összefügg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,49	-3,69%	Arany	\$ 1 311,00	1,50%
WTI olaj	\$ 53,50	-5,78%			

Feljebb került az arany ára, így hét hetes maximumot ért el pénteken. Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára a hét utolsó kereskedési napján 1 311 dollárra emelkedett, ami 1,5 százalékos emelkedésnek felel meg. Az emelkedés fő mozgatója az Egyesült Államok és globális kereskedelmi partnerei között eszkalálódó vámfeszültségek voltak, amely miatt a befektetők a menedékfunkciót betöltő nemesfém felé fordultak. Az arany a héten 2,1 százalékos többletet szerzett, májusban pedig 2 százalékos pluszban zárt, ami január óta az első pozitív mérlegű havi adat.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai jövedelmi és fogyasztási adatok

Az amerikai fogyasztók kiadásainak inflációval kiigazított értéke emelkedett májusban. **Az amerikai Gazdaságelemzési Iroda jelentése szerint az amerikai személyi jövedelem 0,5 százalékkal** nőtt áprilisban a 0,1 százalékos márciusi emelkedés után. A személyi jövedelem legnagyobb szeletét adó bérek áprilisi növekménye 0,3 százalék volt. **A fogyasztási kiadások is hasonló mértékben, 0,3 százalékkal** növekedtek áprilisban az előző hónapoz képest.

Német fogyasztói árindex

A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint a 2019. májusi német fogyasztói árak 1,4 százalékkal voltak magasabbak a tavaly májusi szinthez képest.

