



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.06.04.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben enyhén erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig némileg gyengült.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 10-15 bázispontos csökkenés volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken tartózkodik.
- Vegyesen kezdték a hetet a világ meghatározó tőzsdeindexei.
- Az állampapírok többségének csökkent a hozama a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,28 USD/hordó [-1,15%];
  - WTI olaj 53,25 USD/hordó [-0,47%];
  - Arany 1 327,90 USD/uncia [+1,28%].
- Az eurózóna feldolgozóipara 2019. májusban továbbra is a visszaesés jeleit mutatta.
- Az USA feldolgozóipara ugyanakkor – és az amerikai gazdaság egésze – mérsékelt növekedést produkált az előző hónapban is.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,90	25,79	4,2778	288,90	286,76
30 napja	323,07	25,69	4,2754	283,48	288,41

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

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető blue chippek mindegyike pozitívan teljesített, a nap nyertese 0,86 százalékos növekedéssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 114	0,51%
BUMIX	4 218,09	0,51%
OTP Bank	12 160	0,08%
Richter	5 275	0,86%
Magyar Telekom	420	0,72%
MOL	3 302	0,79%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

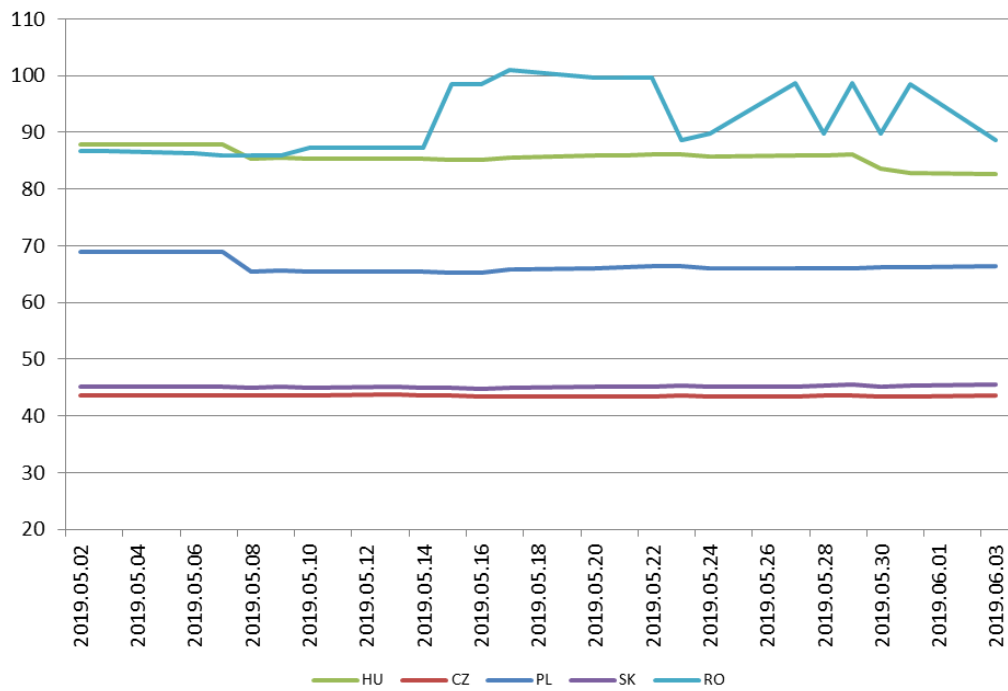
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 10-15 bázispontos csökkenés volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacokon csökkentek a hozamok: a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1-2, a románé 6, a csehé 9 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,63	-2
Románia Y10	4,76	-6
Csehország Y10	1,61	-9
Szlovákia Y8	0,15	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	0
M12	0,205	-1
Y3	0,995	-10
Y5	1,705	-12
Y10	2,805	-15
Y15	3,475	-10
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	83	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	370	0,39%
FTSE 100	7 185	0,32%
DAX	11 793	0,56%
S&P 500	2 744	-0,28%
DJIA	24 820	0,02%
Nikkei 225	20 409	-0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen kezdték a hetet a világ meghatározó tőzsdeindexei.** Az európai piacok mérsékelt növekedést értek el Donald Trump amerikai elnök londoni látogatásának „árnyékában”. Az egyik legnagyobb mértékű erősödést a frankfurti börze érte el, amely csaknem 0,6 százalékot tudott emelkedni. A pán-európai Stoxx 600 index 0,4 százalékkal, a londoni FTSE 100 mutatója pedig 0,3 százalékkal zárta magasabban a hét első kereskedési napját, mint a múlt hét végét. Ezzel szemben a Wall Streeten csökkentek a tőzsdemutatók elsősorban néhány technológiai cég papírjainak negatív teljesítménye miatt. Szövetségi vizsgálat indult ugyanis a négy legnagyobb IT cég, a Google, az Amazon, a Facebook és az Apple ellen, amelynek következtében a részvényárak esni kezdtek hétfőn. A technológiai szektor teljesítményét mérő Nasdaq index így 1,6 százalékot gyengült. Az S&P 500 mutató 0,3 százalékkal került lejjebb pénteki értékénél, míg a blue chip részvények lényegében stagnáltak, bár nap közben 100 pontos mínuszban is járt a DJIA mutatója. Az ázsiai piacok mutatói többnyire negatív tartományban mozognak a keddi kereskedés elindulása óta. A tokiói tőzsde az egész nap során nem tudott erősödni, így a kereskedés végére a Nikkei 225 mutatója minimális, 0,01 százalékos veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,08	-6
spanyol	0,70	-2
olasz	2,57	-9
portugál	0,77	-5
német	-0,20	0
francia	0,20	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok többségének csökkent a hozama a hét első napján.** Az olasz és az amerikai 10 éves államkötvények hozama csökkent a leginkább, előbbi 9, utóbbi pedig 6 bázisponttal. A többi vizsgált állampapír közül még a portugál kötvények zártak 5 bázispontos hozameséssel. A francia államadósság terhe 1, a spanyol adósságteher pedig 2 bázisponttal csökkent. A német 10 éves állampapírok hozama érdemben nem változott hétfőn.

**Csökkennek az olajárak a határidős áru piacokon.** Miután az elmúlt hetet 8,8 (WTI), illetve 6,1 (Brent) százalékos árfolyam-csökkenéssel zárták a globálisan irányadó olaj bechmarkok, hétfőn tovább folytatódott a negatív tendencia. A kereskedők továbbra is attól tartanak leginkább, hogy a globális kereskedelmi vizsály visszavetheti az olaj iránti keresletet. A hét első napján az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta további 25 centet veszített árából, és így egy hordó júliusi szállításra 53,25 dollárba kerül. A globálisan is meghatározó Brent minőségű nyersolaj augusztusi szállításra 71 centtel lett olcsóbb, és így egy hordóért 61,28 dollárt kell fizetni. Ez az érték január vége óta a legalacsonyabb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,28	-1,15%	Arany	\$ 1 327,90	1,28%
WTI olaj	\$ 53,25	-0,47%			

**Kitartóan emelkedik az arany árfolyama.** Úgy tűnik, hogy a tartós globális kereskedelmi vizsály egyre inkább a befektetési menedékek tekintett nemesfémek piaca felé fordítja a befektetők érdeklődését, amiből az arany árfolyama is profitál. Immár negyedik egymást követő napja tart az áremelkedés, amely már most az elmúlt három hónap legmagasabb értékét eredményezte, és elemzők nem tartják kizártnak, hogy az év végére az árfolyam az 1400-1500 dolláros szintet is eléri. Hétfőn az augusztusi határidős jegyzésű arany unciánkénti ára 1327,90 dollár lett a nap végére.

## Globális makrogazdasági hírek

A londoni székhelyű IHS Markit piackutató cég legfrissebb Beszerzési Menedzser Indexe azt mutatja, hogy **az eurózóna feldolgozóipara továbbra is gyengékedik**, és immár a negyedik egymást követő hónapban marad a stagnálást jelentő, kritikus 50 pont alatt. Az index májusi értéke 47,7 pont, amely elmarad az áprilisi értéktől is, megközelítve az elmúlt hat év legalacsonyabb szintjét. A feldolgozóiparon belül különösen a félkész termékek és a beruházási javak területe esett vissza, miközben a fogyasztási javak tartósan mérsékelt növekedést tudnak felmutatni. Az új megrendelések visszaesése immár a foglalkoztatásra is hatással volt, májusban ugyanis 56 hónapot követően először csökkent az ágazatban foglalkoztatottak száma. A meghatározó tagországok közül Németország továbbra is a legrosszabb mutatókkal rendelkezik.

Az arizonai Beszerzési Menedzsmet Intézet (ISM) legutóbbi **feldolgozóipari felmérése a szektor – és az amerikai gazdaság egészének – növekedését rögzítette**. A mutató májusi 52,1 pontos értéke elmarad az áprilisi szinttől, ugyanakkor az új megrendelések és a foglalkoztatottság részmutatói nőttek az elmúlt hónaphoz képest. A növekedés üteme a legalacsonyabb 2016 októbere óta, amit elsősorban az inputok – a beszállítók és a készletek – húztak vissza.