



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.05.14.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában azonban gyengült.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,29 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- A magyar ipari termelés volumene 2019 márciusában 8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- 2019 márciusában a hazai építőipari termelés volumene 67,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Erőteljesen estek a részvényindexek a világ tőzsdéin a hét első kereskedési napján.
- Vegyes hozammozgások történtek tegnap a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,23 USD/hordó [-0,56%];
 - WTI olaj 61,04 USD/hordó [-1,02%];
 - Arany 1 301,80 USD/uncia [+1,10%].
- A brit statisztikai hivatal (ONS) közleménye szerint 2019 I. negyedévében – az előzetes becslés szerint – az Egyesült Királyság bruttó hazai terméke 0,5 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,84	25,76	4,3064	286,20	288,09
30 napja	321,24	25,61	4,2768	283,90	284,30

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában azonban gyengült. 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 a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,29 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 4,04 százalékos visszaeséssel a Richter volt, de említésre méltó az OTP 1,43 százalékos vesztesége is. A vizsgált régiós tőzsdék szintén csökkenéssel fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 538	-1,29%
BUMIX	4 249,32	-0,40%
OTP Bank	12 450	-1,43%
Richter	5 220	-4,04%
Magyar Telekom	454	-0,22%
MOL	3 128	0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

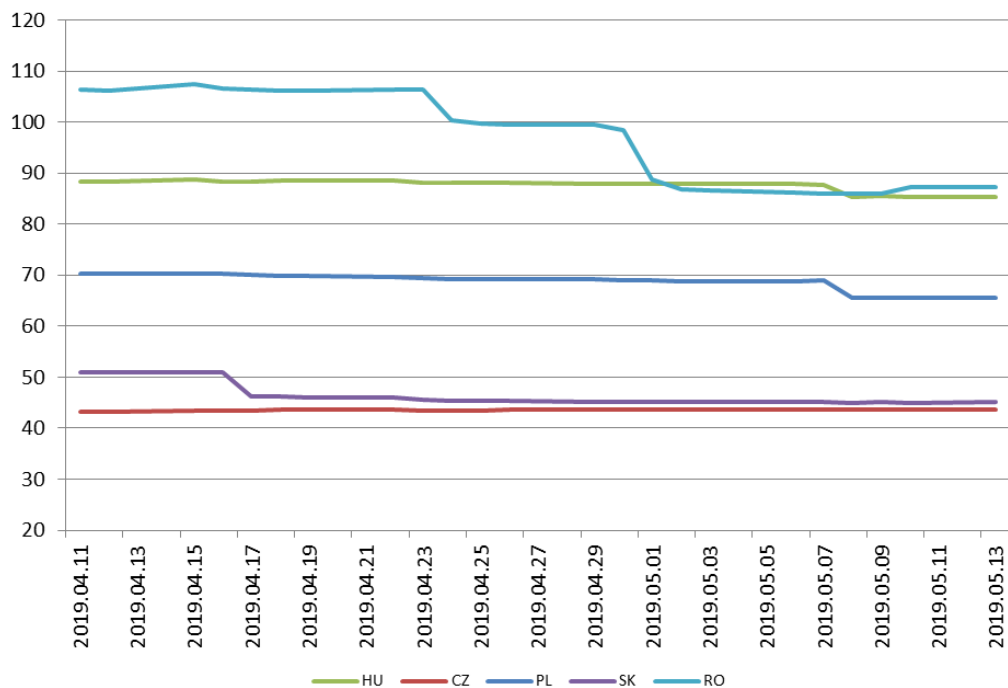
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok többnyire csökkentek: a román adósságfinanszírozás terhe 1, a szlovák 2 bázisponttal került lejjebb, a lengyel 10 éves állampapír hozamai pedig 5 bázisponttal estek vissza. A cseh papírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,85	-5
Románia Y10	5,01	-1
Csehország Y10	1,86	0
Szlovákia Y8	0,28	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,06	0
M12	0,225	-1
Y3	1,455	-3
Y5	2,185	-3
Y10	3,255	-3
Y15	3,77	-2
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**8 százalékkal
nőtt az ipari
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2019 márciusában az ipari termelés volumene 8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan kiigazított ipari kibocsátás 1 százalékkal emelkedett. Az ipari export mértéke 7,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.

**67,6 százalékkal
nőtt az
építőipari termelés
volumene**

A KSH tájékoztatása szerint 2019 márciusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 67,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A két építményfőcsoport termelésének volumene nőtt, az épületeké 62,3 az egyéb építményeké pedig 78,8 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 2,5 százalékkal emelkedett a februári adatokhoz képest. 2019. első negyedében az építőipar termelői árai 10,3 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-1,21%
FTSE 100	7 164	-0,55%
DAX	11 877	-1,52%
S&P 500	2 812	-2,41%
DJIA	25 325	-2,38%
Nikkei 225	21 067	-0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erőteljesen estek a részvényindexek a világ tőzsdéin a hét első kereskedési napján. A múlt hét második felének enyhe optimizmusa végleg elszállt, miután pénteken életbe lépett a kínai termékekre kivetett 25 százalékos amerikai vámtétel. A Kína által ezt követően bejelentett – júniusi 1-től hatályos – válaszlépések tovább rontották a hangulatot, és valamennyi tőzsdeindex negatív irányba fordult. A Wall Street indexei szenvedték el a legnagyobb veszteséget, mindhárom benchmark index 2 százalék feletti mértékben esett vissza. A technológiai részvények voltak a leginkább érintettek, a Nasdaq több, mint 3 százalékkal került lejjebb a nap végére. A S&P500 és a DJIA január eleje óta a legnagyobb napon belüli veszteséget könyvelhette el. A felerősödő kereskedelmi konfliktus következtében a két index május folyamán már 4,6, illetve 4,8 százalékos mínuszban van. Ez az elmúlt évtizedek egyik leggyengébb májusi teljesítménye, ugyanakkor az év egészét tekintve mindkét részvényindex pozitív tartományban van. Nyugat-Európában szintén a részvényektől való elfordulás jellemezte a piaci szereplőket, bár itt a visszaesés mértéke valamivel kisebb volt a tengerentúlinál. A legnagyobb veszteséget a leginkább vámrézekény autóiipari részvények szenvedték el. A frankfurti DAX 1,5 százalékos mínuszban zárta a kereskedést. Az ázsiai börzék hangulatára is rányomta a bélyegét az amerikai-kínai viszálykodás, bár a csökkenés jóval kisebb mértékű volt az amerikai börzéken tapasztaltnál. A tokiói Nikkei mintegy fél százalékkal került lejjebb a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	-5
spanyol	1,00	2
olasz	2,69	1
portugál	1,16	4
német	-0,07	-3
francia	0,33	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások történtek a nemzetközi állampapírok piacán. A spanyol, az olasz és a portugál 10 éves államkötvények hozama 1-4 bázisponttal

emelkedett, míg a francia, a német és az amerikai papírok hozama 2-5 bázisponttal lejjebb került. Az amerikai államkötvényhozam hat heti mélypontjára került annak eredményeképpen, hogy Kína retorziókat jelentett be az USA Kínával szembeni vámintézkedését követően, és ezért az állampapírok iránti kereslet megnőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn csökkentek a határidős olajárak a nemzetközi piacokon. Az észak-amerikai West Texas Intermediate olajminőség hordónkénti ára júniusi határidőre több, mint 1 százalékkal, míg a globális benchmark Brent minőség júliusi határidőre 0,5 százalék feletti mértékben esett. A nap elején még emelkedtek az árak annak hatására, hogy vasárnap a hírek szerint 2 szaúdi olajszállító hajót szabotázs támadás érte az ománi öbölben. A későbbiekben azonban a részvénypiaci lejtmenet következtében a kezdeti nyereségek elolvadtak, és a WTI az elmúlt hat hét legalacsonyabb szintjén zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,23	-0,56%	Arany	\$ 1 301,80	1,10%
WTI olaj	\$ 61,04	-1,02%			

Tovább nőtt az arany ára tegnap. Az USA-Kína közötti feszültség eszkalálódása az elmúlt napokban megnövelte a menedékként betöltő nemesfém iránti keresletet. A részvénypiaci gyengélkedés következtében az arany júniusi határidős árfolyama több, mint 1 százalékkal erősödött, és közel egy hónap után ismét átlépte az 1300 dolláros lélektani határt.

Globális makrogazdasági hírek

2019. I. negyedéves brit GDP-adat

A brit statisztikai hivatal (ONS) közleménye szerint 2019 I. negyedévében – az előzetes becslés szerint – az Egyesült Királyság bruttó hazai terméke 0,5 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest. A növekedés üteme 0,3 százalékponttal magasabb volt, mint a 2018. év utolsó negyedévében. A gazdaság bővülése mögött a feldolgozóipar 2,2 százalékos teljesítmény-javulása áll, amin belül a gyógyszergyártás kiemelkedően, közel tizedével bővült. A tavalyi év első negyedévéhez viszonyítva 1,8 százalékos a GDP-növekedés.