



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.05.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,1 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-13 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 83-as értéken áll.
- 2019 áprilisában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 8,5 százalékkal haladta meg az előző évi szintet.
- Emelkedéssel zárták a keddi kereskedést a világ meghatározó tőzsdeindexei.
- Az állampapírok többségének csökkent a hozama a hét második napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,97 USD/hordó [+1,11%];
  - WTI olaj 53,48 USD/hordó [+0,43%];
  - Arany 1 328,70 USD/uncia [+0,10%].
- 2019 áprilisában 0,8 százalékkal (4 milliárd dollár értékben) csökkentek a gyári megrendelések az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,87	25,69	4,2785	288,12	285,59
30 napja	323,72	25,72	4,2817	283,77	288,92

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében e szint felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a BUX

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,1 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 1,09 százalékos nyereséggel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a keddi kereskedést.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 157	0,10%
BUMIX	4 215,13	-0,07%
OTP Bank	12 260	0,82%
Richter	5 130	-2,75%
Magyar Telekom	421,5	0,36%
MOL	3 338	1,09%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

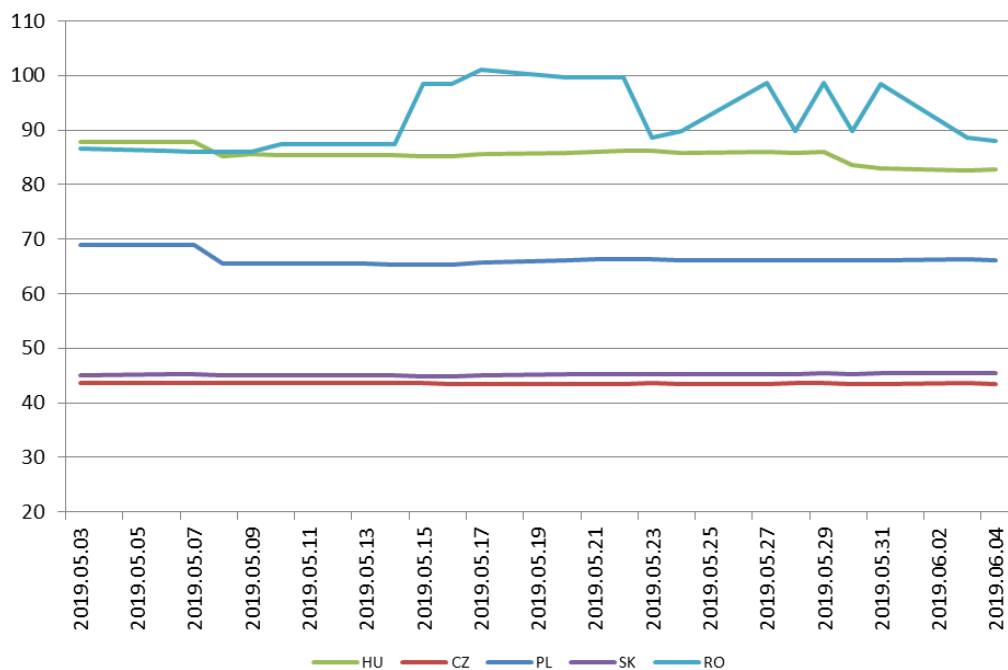
Vegyes  
hozamozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-13 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 83-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel, a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal került lejjebb, míg a cseh 10 éves állampapír hozama 5 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,62	-1
Románia Y10	4,75	-1
Csehország Y10	1,66	5
Szlovákia Y8	0,13	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	0
M12	0,215	1
Y3	1,04	5
Y5	1,795	9
Y10	2,895	9
Y15	3,605	13
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

## Magyar makrogazdasági hírek

8,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatója szerint 2019 áprilisában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 8,5, naptárhatástól megtisztítva 7,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 6,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,5 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2019. január–áprilisban a forgalom volumene 6,8 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,59%
FTSE 100	7 214	0,41%
DAX	11 971	1,51%
S&P 500	2 803	2,14%
DJIA	25 332	2,06%
Nikkei 225	20 776	1,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Emelkedéssel zárták a keddi kereskedést a világ meghatározó tőzsdeindexei.

Az amerikai piacok jelentős, két százalék feletti erősödést mutattak a FED elnök tegnapi nyilatkozatát követően. Jerome Powell kijelentése nyomán a befektetők lehetségesnek tartják, hogy a gazdaság élénkítése érdekében a jegybank csökkentse a kamatszintet. Az S&P 500 mutató 2,14 százalékkal, míg a Dow Jones Industrial Average index 2,06 százalékkal emelkedett kedden. Az európai piacok mérsékeltebb emelkedést mutattak. A legnagyobb mértékben a német DAX index nőtt, amely csaknem 1,51 százalékot tudott emelkedni. A pán-európai Stoxx 600 index kisebb 0,6 százalékos erősödéssel, míg a londoni FTSE 100 mutatója 0,4 százalékkal zárta magasabban a hét második kereskedési napját. Jerome Powell kijelentései az ázsiai kereskedésben is éreztették hatásukat. Az ázsiai részvényindexek emelkedtek, a Nikkei 225 mutatója 1,8 százalékos nyereséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,12	4
spanyol	0,67	-3
olasz	2,53	-5
portugál	0,73	-4
német	-0,21	-1
francia	0,19	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok többségének csökkent a hozama a hét második napján.** Az olasz és a portugál 10 éves államkötvények hozama csökkent a leginkább, előbbié 5, utóbbié pedig 4 bázisponttal. A német és a francia államadósság terhe 1-1, a spanyol adósságteher pedig 3 bázisponttal csökkent. Csak az amerikai 10 éves állampapírok hozama emelkedett, 4 bázisponttal.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Enyhén emelkedtek az olajárak a keddi kereskedésben.** Négy napos csökkenés után emelkedett az energiahordozó árfolyama. Az árfolyamot az OPEC találkozó elhalasztása, illetve a szaudi energiaügyi miniszter kijelentése mozgatta, miszerint minden szükséges lépést megtesznek az árfolyam stabilitása érdekében. Az emelkedéshez hozzájárult a FED lazítás felé mutató nyilatkozata,

amely alapján a piaci szereplők úgy vélik, hogy a gazdaság élénkítése érdekében elképzelhető a jövőben kamatcsökkentés. Emellett a befektetők várakozása szerint az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) mai jelentésében valószínűleg a készletek csökkenéséről számol be. A hét második napján az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta 1,11 százalékkal, míg a globálisan is meghatározó Brent minőségű nyersolaj árfolyama 0,43 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,97	1,11%	Arany	\$ 1 328,70	0,10%
WTI olaj	\$ 53,48	0,43%			

**Tovább emelkedett az arany árfolyama.** Az Egyesült Államok kereskedelmi politikája miatt kialakuló tartós globális kereskedelmi vizály, valamint a FED kamatcsökkentésre utaló kijelentése egyre inkább a befektetési menedéknek tekintett nemesfémek piaca felé fordítja a befektetők érdeklődését. Immár ötödik napja tart az áremelkedés. Kedden az augusztusi határidős jegyzésű arany unciánkénti ára 1328,70 dollár lett a nap végére.

## Globális makrogazdasági hírek

Gyári  
megrendelések az  
Egyesült  
Államokban

2019 áprilisában 0,8 százalékkal (4 milliárd dollár értékben) csökkentek a gyári megrendelések az Amerikai Egyesült Államokban a Census Bureau jelentése szerint. A csökkenés megfelel a piaci várakozásoknak.