



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.12.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken áll.
- 2019 áprilisában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 4, a belföldi vendégek által eltöltötteké 2,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen zárták az elmúlt napot a globális vezető részvénypiacok.
- Kedden többségében csökkentek az állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,29 USD/hordó [0,00%];
  - WTI olaj 53,27 USD/hordó [+0,02%];
  - Arany 1 335,50 USD/uncia [+0,05%].
- A termelői árak májusban az előző hónaphoz viszonyítva kis mértékben, 0,1 százalékkal emelkedtek az Amerika Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,00	25,60	4,2632	285,65	283,10
30 napja	323,92	25,76	4,3053	286,08	288,56

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest a 30 napos szintje alatt 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 hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter árfolyama nem változott, a Magyar Telekom és a MOL esetében pozitív irányú elmozdulást regisztráltak, míg az OTP részvényárfolyama visszaesett. A nap nyertese 3,52 százalékos emelkedéssel a távközlési és telekommunikációs vállalat volt. A régiós tőzsdék – a török és a bolgár index kivételével – emelkedéssel fejezték be a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 235	0,18%
BUMIX	4 245,81	0,32%
OTP Bank	12 410	-0,56%
Richter	5 100	0,00%
Magyar Telekom	427	3,52%
MOL	3 306	0,61%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

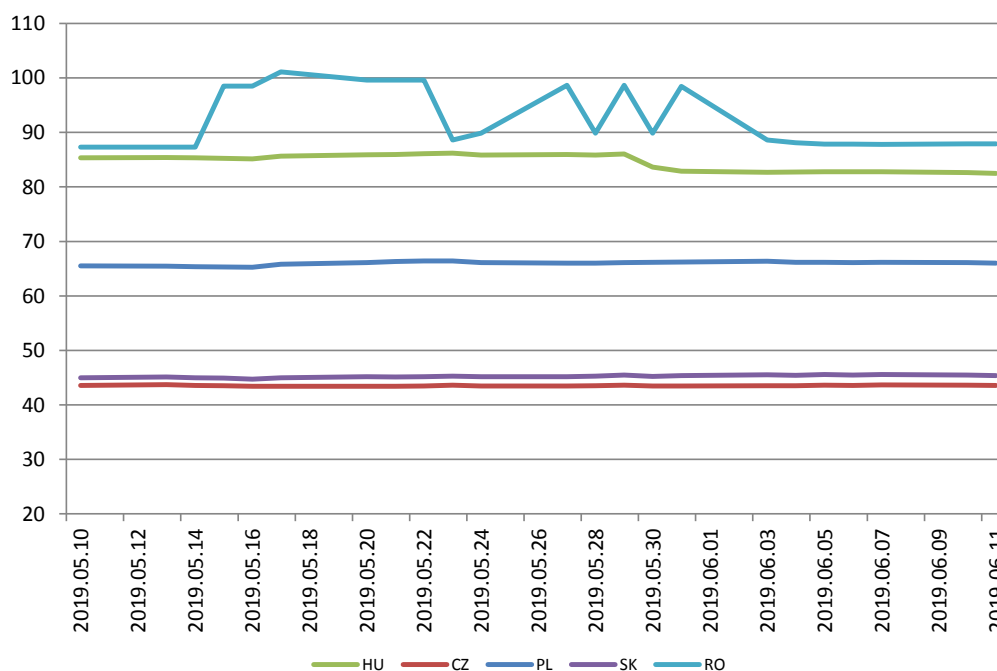
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 83-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román és a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhei 1-2 bázisponttal kerültek feljebb, míg a szlovák és a cseh állampapír hozamai 1-2 bázisponttal estek vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,53	2
Románia Y10	4,66	1
Csehország Y10	1,65	-2
Szlovákia Y8	0,10	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	0
M12	0,205	0
Y3	1,04	0
Y5	1,765	-1
Y10	2,845	-3
Y15	3,645	0
Bubor ON	0,07	1
5 év CDS	83	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Nőtt a vendégéjszakák száma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint, 2019 áprilisában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 4, a belföldi vendégek által eltöltötteké 2,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A szezonális- és naptárhatás figyelembevételével a külföldi vendégforgalom 1,7, a belföldi vendégforgalom 1,4 százalékkal csökkent. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 9,2 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,69%
FTSE 100	7 398	0,31%
DAX	12 156	0,92%
S&P 500	2 886	-0,03%
DJIA	26 049	-0,05%
Nikkei 225	21 153	-0,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zárták az elmúlt napot a globális vezető részvénypiacok.** Donald Trump amerikai elnök keddi nyilatkozatában az amerika-kínai kereskedelmi tárgyalások felfüggesztését helyezte kilátásba, amennyiben Kína nem hajlandó a korábban meghatározott feltételek alapján folytatni a megbeszéléseket. Az amerikai piacokat így kisebb mértékű csökkenés jellemezte, a DJIA index 0,05 százalékkal, az S&P 500 0,03 százalékkal került lejjebb a keddi kereskedési nap végére. A DJIA ezzel hat egymást követő napja tartó sikerszériáját szakította meg. A technológiai részvények kevésbé érezték meg a hullámzást, a szektor teljesítményét mérő Nasdaq index mindössze 0,1 százalékos veszteséget szenvedett értékéből. A nyugat-európai tőzsdék jól teljesítettek. A részvényárfolyamok emelkedését több tényező is erősítette. A német DAX 0,9 százalékos emelkedése mögött az autógyártócégek – BMW, Daimler és a Volkswagen – papírjainak erősödése áll. A londoni FTSE 0,3 százalékkal zárta magasabban a keddi kereskedési napot, a pán-európai Stoxx 600 mutató pedig 0,7 százalékos erősödött. Utóbbi mutató május közepe óta a legmagasabb szintre került a bányászati, autóipari és vegyipari vállalatok kedvező eredményeinek hatására. Szintén javította az európai börzék hangulatát Donald Trump amerikai elnök Mexikóval szembeni engedékenyebb magatartása, valamint az a hír, miszerint Kína ösztönözni kívánja a lassuló gazdaságát a kormányzati kiadások növelésével. Az ázsiai piacokon főként a Hong Kong utcáin zajló tüntetések és a várakozásoknak megfelelő, de tizenöt havi csúcson álló kínai inflációs adatok határozták meg a befektetői hangulatot. A régióban a Nikkei 225 indexe összességében 0,24 százalékos esést szenvedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,14	0
spanyol	0,58	-3
olasz	2,31	-4
portugál	0,64	-5
német	-0,23	-1
francia	0,11	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden többségében csökkentek az állampapírok hozamai.** A tegnapi napon Európában a korábbi nagymértékű hozamemelkedés korrekciója volt

megfigyelhető, így a kontinens 10 éves államkötvényei körében 1-5 bázispontos csökkenéseket regisztráltak. Az amerikai kötvények árfolyama nem változott.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Nem változott jelentősen a jegyzés a határidős olajpiacokon.** Az elmúlt hét pozitív hangulatban és jelentős, 2 százalékos feletti áremelkedéssel zárult az olajpiacon, majd hétfőn áresés következett be a világgazdasági növekedés lassulásától való félelem és Oroszország termeléskorlátozásra vonatkozó döntésének meghosszabbítása körüli bizonytalanságok miatt. Kedden ezt követően nem változott jelentős mértékben egyik irányadó olajfajta árfolyama sem. Az észak-amerikai WTI olajfajta júliusi határidőre így 53,27 dollárba került egy hordó a nap végén. A globálisan irányadónak tekintett Brent olajfajta a keddi kereskedési napon a 62 dollár körüli szinten pihent meg, így augusztusi szállításra nap végére az előző napi záráshoz hasonlóan ismét 62,29 dollárt kellett adni egy hordóért.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,29	0,00%	Arany	\$ 1 335,50	0,05%
WTI olaj	\$ 53,27	0,02%			

**Folytatódott a korábbi áremelkedési trend az arany piacán.** Az amerikai részvénypiacok gyengülése következtében a hét eleji megtorpanás után újra emelkedésnek indult a nemesfém árfolyama, ami így ismét jelentősen az elmúlt hónapok átlagos szintje felett tartózkodik. A kereskedelmi háború okozta bizonytalanság a befektetők részéről szintén a tartalékeszköz szerepét erősíti. Ma reggel a júniusi jegyzésű aranyért így unciánként 1331 dollárt, az augusztusi jegyzésért pedig 1340 dollárt kellett fizetni.

## Globális makrogazdasági hírek

### Emelkedő termelői árak az USA-ban

Az Egyesült Államok Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatala által publikált legfrissebb információk szerint az **Amerika Egyesült Államokban májusban kis mértékben, 0,1 százalékkal emelkedtek a termelői árak, az előző hónapoz viszonyítva.** Az áprilisi 0,2 százalékos érték után az árak lassú emelkedése az elmúlt időszakban megfigyelt alacsony inflációs környezet átmeneti jellegére utal.