



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.06.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,2 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás valamint 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 83-as értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 áprilisában 6,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Emelkedtek a vezető globális tőzszeindexek a legutóbbi kereskedési nap folyamán, az ázsiai piacok kivételével.
- Csökkenő hozamok jellemezték az állampapírpiacokat szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,63 USD/hordó [-2,21%];
 - WTI olaj 51,68 USD/hordó [-3,48%];
 - Arany 1 333,60 USD/uncia [+0,43%].
- A gazdasági aktivitás további erősödéséről számolt be az amerikai Fed szerdán közzétett szubjektív állapotfelmérése, a Bézs Könyv.
- A J.P.Morgan és az IHS Markit közös elemzése alapján a globális szolgáltatói szektor növekedése három éves mélypontra esett. Az összeállított Globális Szolgáltatások Üzleti Tevékenységi Indexe 2019 májusában 51,6 pontra csökkent az áprilisi 52,7-ről, azonban továbbra is a semleges 50 pontos érték felett áll.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,41	25,65	4,2754	287,79	286,10
30 napja	324,15	25,73	4,2882	283,43	289,51

Csütörtök 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,2 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengüléssel zártak, a nap vesztese 1,26 százalékkal a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 074	-0,20%
BUMIX	4 209,23	-0,14%
OTP Bank	12 370	0,90%
Richter	5 100	-0,58%
Magyar Telekom	418	-0,83%
MOL	3 296	-1,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

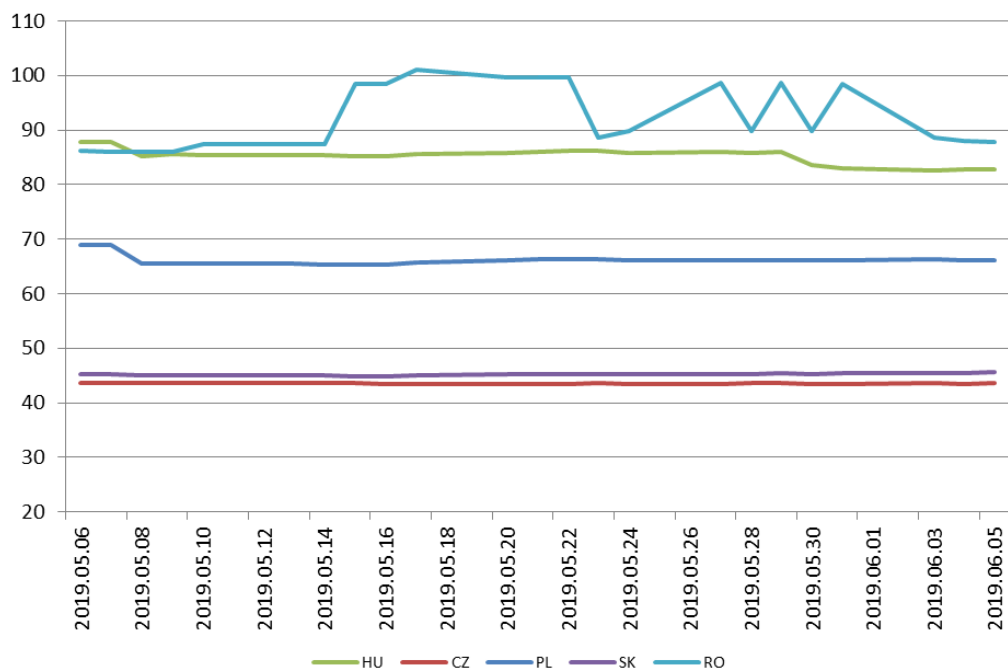
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás valamint 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 83-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok többnyire csökkentek: a szlovák, a román és a lengyel adósságfinanszírozás terhei 2, 3, illetve 7 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a cseh 10 éves állampapír hozama 5 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,55	-7
Románia Y10	4,72	-3
Csehország Y10	1,71	5
Szlovákia Y8	0,11	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	0
M12	0,21	-1
Y3	1,04	0
Y5	1,81	2
Y10	2,895	0
Y15	3,62	2
Bubor ON	0,09	-1
5 év CDS	83	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

6,3 százalékkal
nőtt az
ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatója szerint, 2019 áprilisában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 6 százalékkal bővült. A bővüléshez a feldolgozóipari alágak többsége hozzájárult. A legnagyobb súlyú járműgyártásban lassult a növekedés üteme, míg a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása mérséklődött. Az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása az ipari átlag feletti mértékben emelkedett. A termelés az év első négy hónapjában 6,2 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	0,38%
FTSE 100	7 220	0,08%
DAX	11 981	0,08%
S&P 500	2 826	0,82%
DJIA	25 540	0,82%
Nikkei 225	20 774	-0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a vezető globális tőzsdeindexek a legutóbbi kereskedési nap folyamán, az ázsiai piacok kivételével. A piacok pozitív hangulatát különböző tényezők befolyásolták. Amerikában annak ellenére emelkedtek a vezető részvényindexek, hogy a befektetők kedélyeit felborzolta az a negatív makroadat, miszerint az Egyesült Államok magánszektora idén májusban csak 27 ezer munkahelyet teremtett. Az elmúlt kilenc év legalacsonyabb növekedését mutató szám jóval elmaradt a várakozásoktól. A részvénytőzsdékre ugyanakkor kedvező hatással van az piaci várakozás, hogy a kereskedelmi feszültségek miatt a Fed akár kamatvágásra is sort keríthet. A harminc vállalat kereskedési adatait tömörítő Dow Jones ipari átlag valamint az S&P 500 mutató a nap végére egyaránt 0,82 százalékkal növelte előző napi záróértékét, így előbbi 25 540, utóbbi pedig 2 826 ponton zárt. A technológiai papírokat összesítő Nasdaq kompozit index 0,64 százalékos emelkedést, 7 575 ponton fejezve be a kereskedést. Az főbb európai börzék mérsékelt erősödéssel zárták a szerdai kereskedést. Az Európai Bizottság túlzottdeficit-eljárás megindítását javasolta Olaszországgal szemben az államháztartási helyzet romlása miatt, ami kedvezőtlenül hatott az olasz kereskedésre, de a többi európai tőzsdét nem befolyásolta szignifikánsan. A londoni FTSE 100 mutató valamint a frankfurti DAX egyaránt minimális, 0,1 százalékos alatti, míg a páneurópai Stoxx 600 index pedig 0,38 százalékos nyereséget könyvelt el. Az ázsiai befektetőket továbbra is aggodalommal tölti el a globális kereskedelmi vitákkal kapcsolatos kilátástalanság, a Fed kamatcsökkentésére viszont enyhén pozitívan reagáltak. A hongkongi és a sanghaji tőzsdék csökkenő tendenciát mutattak, a vizsgált japán Nikkei 0,01 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,12	0
spanyol	0,63	-3
olasz	2,49	-4
portugál	0,69	-4
német	-0,22	-1
francia	0,16	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét közepén. A 10 éves államkötvények közül csak az amerikai papírok hozama stagnált. Európában a német papír hozama 1 ponttal került lejjebb, a francia és a spanyol kötvények hozamai 3-3, míg az olasz és a portugál állampapír-hozamok egyaránt 4-4 bázisponttal csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Szurdán meredeken esett az olaj ára. Az áresés mögött az amerikai olajkészletek múlt heti váratlan mértékű – 6,8 millió hordós – emelkedése áll. Az olajkészletek Amerikában 5 hete nem emelkedtek ilyen drasztikusan, ennek következtében a WTI ára február óta első alkalommal került 52 dollár alá. Az amerikai benchmark WTI fajta júliusi határidős ára 3,48 százalékkal csökkent, így a kereskedést 51,68 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség szintén visszaesést mutatott, júliusi határidőre 2,21 százalékkal kevesebbet, 60,63 dollárt kellett fizetni egy hordóért a nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,63	-2,21%	Arany	\$ 1 333,60	0,43%
WTI olaj	\$ 51,68	-3,48%			

Szurdán tovább emelkedett az arany ára. Az nemesfém értéke a kereskedelmi feszültségek fokozódását és a dollár gyengülését tükrözve három havi csúcsnál jár, így augusztusi határidőre 0,43 százalékkal emelkedve, 1 333,60 dolláros unciánkénti áron zárta a tegnapi kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Bézs Könyv

A gazdasági aktivitás további erősödéséről számolt be az amerikai Fed szurdán közzétett szubjektív állapotfelmérése, a Bézs Könyv, kiemelve egyúttal, hogy a felmérésbe bevont gazdasági szereplők egyre inkább tartanak a fokozódó nemzetközi kereskedelmi feszültség hátrányos következményeitől. A Fed 12 regionális központja évente nyolc alkalommal készít szubjektív állapotfelmérést gazdasági szereplők, közgazdászok, piaci szakértők megkérdezésével. A Bézs Könyv megállapításait a monetáris politikai döntéshozó ülésein veszi figyelembe a Fed nyíltpiaci bizottsága.

Globális szolgáltatói szektor adatok

A J.P.Morgan és az IHS Markit közös elemzése alapján a globális szolgáltatói szektor növekedése közel három éves mélypontra esett. Az összeállított Globális Szolgáltatások Üzleti Tevékenységi Indexe 2019 májusában 51,6 pontra csökkent az áprilisi 52,7-ről, azonban továbbra is a semleges 50 pontos érték felett áll. A jelentés szerint a lassulás gyökere az amerikai és a kínai gazdasági adatokban található, mivel mindkét gazdaság hosszú idő óta a legalacsonyabb növekedést produkálta májusban. A kibocsátás növekedése felgyorsult az euróövezetben, az Egyesült Királyságban és Ausztráliában, ugyanakkor Japánban, Indiában és Oroszországban lassult. Jelentős aktivitás-visszaesés egyedül Brazília esetében volt tapasztalható.