



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2022.05.18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékot erősödött kedden.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – stagnálás mellett – 4, illetve 2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben minimális, legfeljebb 1 bázispontos változás volt megfigyelhető tegnap.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. Az átlaghozam 6,16 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS a Bloomberg adatai szerint, 3 bázispontos emelkedést követően, jelenleg a 124-es értéken áll.
- A Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása szerint az első negyedév végén az államadósság a GDP 77,3 százalékának felelt meg.
- Jó hangulatban telt a tegnapi nap a világ tőzsdéin, erősödtek a vezető részvényindexek.
- Megugrottak a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 111,93 USD/hordó [-2,02%];
 - WTI olaj 112,40 USD/hordó [-1,58%];
 - Arany 1 818,90 USD/uncia [+0,27%].
- Az első negyedévben az euróövezet GDP-je 0,3 százalékkal, az EU-é pedig 0,4 százalékkal haladta meg az előző negyedévit.
- Az Európai Unióban az első negyedévben tovább folytatódott a foglalkoztatottak számának bővülése: az euróövezetben 0,5 százalékos, a teljes Unióban 0,4 százalékos növekedést mértek.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	385,24	24,69	4,6508	367,72	365,59
30 napja	372,62	24,43	4,6209	370,25	345,89

Forrás: Reuters

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben a 30 nappal korábbi szintje felett, a svájci frank esetében e szint alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 13 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos erősödött kedden. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – egyaránt a pozitív tartományban fejezték be a kereskedést. A legnagyobb mértékben, 4,4 százalékkal, a Richter árfolyama emelkedett. A vizsgált kelet-közép-európai tőzsdeindexek – a romántól eltekintve – szintén jó hangulatban zárták a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 907	1,60%
BUMIX	3 960,5	0,94%
OTP Bank	10 580	0,71%
Richter	6 895	4,39%
Magyar Telekom	410	-0,49%
MOL	2 834	1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – stagnálás mellett – 4, illetve 2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben minimális, legfeljebb 1 bázispontos változás volt megfigyelhető tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. Az átlaghozam 6,16 százalék lett. A magyar 5 éves CDS a Bloomberg adatai szerint, 3 bázispontos emelkedést követően, jelenleg a 124-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok eltérő irányban mozdultak el: a román és a szlovák 1, illetve 11 bázisponttal nőtt, miközben a lengyel hozam 9, a cseh pedig 10 bázisponttal mérséklődött.

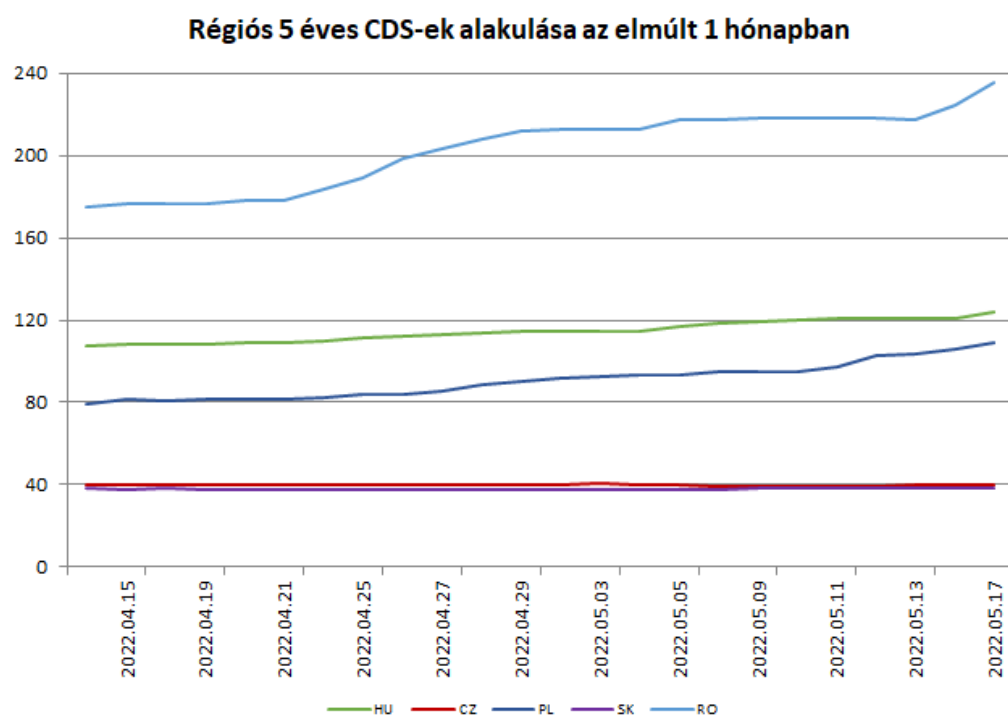
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	6,62	-9
Románia Y10	8,21	1
Csehország Y10	4,91	-10
Szlovákia Y8	1,67	11

Forrás: Reuters

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,15	4
M6	6,30	0
M12	6,52	2
Y3	7,17	-1
Y5	7,52	-1
Y10	7,42	0
Y15	7,23	0
Y20	7,14	1
BUBOR O/N	5,66	-1
5 éves CDS	124	3

Forrás: ÁKK, Reuters, Bloomberg

Forrás: Bloomberg



Magyar makrogazdasági hírek

Az államadósság
a GDP
77,3 százaléka volt
az első negyedév
végén

A Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása szerint a pénzügyi számlák előzetes adatai alapján az első negyedév végén az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 77,3 százalékára (44 331 milliárd forint) nőtt. Az államháztartás első negyedévi nettó finanszírozási igénye a negyedéves GDP 5,4 százalékát (734 milliárd forint) tette ki.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	439	1,22%
FTSE 100	7 518	0,72%
DAX	14 186	1,59%
S&P 500	4 089	2,02%
DJIA	32 655	1,34%
Nikkei 225	26 911	0,94%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jó hangulatban telt a tegnapi nap a világ tőzsdéin, erősödtek a vezető részvényindexek. Az európai piacoknak az elmúlt napok esései után erős lökést adott a vártnál kedvezőbb első negyedéves GDP-adat. Szintén kedvezően hatott a részvényárfolyamokra, hogy a kínai hatóságok a javuló járványügyi adatokra tekintettel a Covid-19-korlátozások enyhítését helyezték kilátásba. A lazítással a beszállítói zavarok csökkenése és a világ második legnagyobb gazdasága részéről jelentkező keresletnövekedés várhatóan egyaránt lendületet ad a globális piacoknak. Szektorszinten a légitársaságok és a banki papírok teljesítettek kiemelkedően jól. A páneurópai Stoxx 600 mutató 1,2, a frankfurti DAX 1,6 a francia CAC 40 1,3 százalékkal emelkedett. Az exportorientált londoni FTSE 100 lendületét ugyanakkor visszafogta a font erősödése az első negyedéves, 48 éves rekordnak számító, alacsony munkanélküliségi adat (3,7%) publikálását követően. A tengerentúlon is megugrottak a részvényindexek a nyitást követően, amit több friss gazdasági adat is támogatott. Az év negyedik hónapjában az amerikai fogyasztók a magas infláció és a gazdasági lassulás fenyegető kilátása ellenére 0,9 százalékkal tovább növelték kiskereskedelmi költségeiket, és az ipari termelés is a vártnál nagyobb mértékben, 1,1 százalékkal bővült. Az inflációt övező általános aggodalmak közepette tovább javította a hangulatot a Fed-elnök Jerome Powell délután elhangzott nyilatkozata, amely szerint folytatni kell a kamatemeléseket mindaddig, amíg nincsenek egyértelmű jelei az infláció csökkenésének. A Nasdaq 2,8 százalékkal, az S&P 500 2 százalékkal, a Dow Jones pedig 1,3 százalékkal erősödött. Szerdán a távolkeleti börzék vegyes képet mutattak: a sanghaji és a hongkongi tőzsde mínuszban, a szingapúri és a tokiói tőzsde pozitív tartományban mozgott. A japán Nikkei 225 közel 1 százalékos pluszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,99	11
spanyol	2,11	11
olasz	2,96	12
portugál	2,17	12
német	1,05	12
francia	1,54	10

Forrás: Reuters

Megugrottak a 10 éves állampapírok hozamai. Mind Nyugat-Európában, mind a tengerentúlon jelentős, két számjegyű (10-12 bázispontos) hozamnövekedés történt tegnap.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenet a nyersolaj világpiaci ára. A nemzetközileg irányadó Brent olajfajta júliusi határidős ára hordónként 2,31 dollárral, vagyis 2 százalékkal csökkent, míg az észak-amerikai WTI júliusi határidős ára 1,6 százalékkal, vagyis 1,8 dollárral mérséklődött. Az árcsökkenést a venezuelai olajkitermelés bővülésével kapcsolatban feléledő remények táplálták, miután a Biden-kormány a Venezuela ellen kivetett szankciók enyhítését helyezte kilátásba a Maduro-kormány és az USA által támogatott ellenzék közötti párbeszéd újraindításának ösztönzésére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 111,93	-2,02%	Arany	\$ 1818,90	0,27%
WTI olaj	\$ 112,40	-1,58%			

Kedden tovább emelkedett az arany ára. A nemesfém árfolyama a múlt hét végén elért háromhavi mélypontról pattant vissza hétfőn az amerikai dollár közel két évtizedes csúcsról történő gyengülésével párhuzamosan. A növekedés mértékét ugyanakkor visszafogták a kedvező áprilisi kiskereskedelmi és ipari adatok. Mindezek eredményeképpen egy uncia júliusi jegyzésű arany árfolyama az előző napéhoz hasonló mértékben, 0,3 százalékkal nőtt.

Globális makrogazdasági hírek

Európai Unió – GDP

Az Eurostat által közzétett első becslés szerint **az első negyedévben** a szezonálisan kiigazított adatok alapján **az euróövezet bruttó hazai terméke (GDP) 0,3 százalékkal, az Európai Unióé 0,4 százalékkal haladta meg az előző negyedévit. A tavalyi év azonos időszakához viszonyítva az eurózónában 5,1, az EU egészében 5,2 százalékos GDP-növekedést regisztráltak.** A legnagyobb mértékű éves szintű növekedést Portugália (11,9%), Lengyelország (9,1%) és Ausztria (8,7%) regisztrálta. Magyarország 8 százalékos teljesítménybővülése a negyedik legjobb adat a jelenleg rendelkezésre álló tagállami adatok alapján.

Európai Unió – foglalkoztatottság

Az Európai Unióban az első negyedévben tovább folytatódott a foglalkoztatottak számának bővülése: az euróövezetben 0,5 százalékos, az Unió egészében 0,4 százalékos növekedést mértek. Az egy évvel korábbihoz képest az euróövezetben 2,6, az Unióban 2,5 százalékkal bővült a foglalkoztatottak száma (a nemzeti számlák módszertana szerint).