



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.28.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben minimálisan erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 24,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton gyakorlatilag nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-9 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázispontos csökkenéssel a 78-as értéken áll.
- A 2019. május–júliusi időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 70,1 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,4 százalék volt.
- Vegyesen mozogtak a vezető részvényindexek kedden.
- Csökkentek a fontosabb nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,51 USD/hordó [+1,36%];
 - WTI olaj 54,93 USD/hordó [+2,35%];
 - Arany 1 551,80 USD/uncia [+0,95%].
- A Destatis tegnap közölt második becslése szerint 0,1 százalékos csökkenést mutatott a német GDP volumene az előző negyedévhez viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,53	25,83	4,3760	302,48	297,06
30 napja	327,86	25,65	4,2865	296,53	294,01

Szerda reggelre a forint az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben minimálisan erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 24,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 2,91 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román kivételével – csökkenéssel zárták a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 108	-1,40%
BUMIX	4 192,66	-0,68%
OTP Bank	12 000	-2,91%
Richter	4 790	-0,46%
Magyar Telekom	425	0,71%
MOL	2 876	-0,35%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

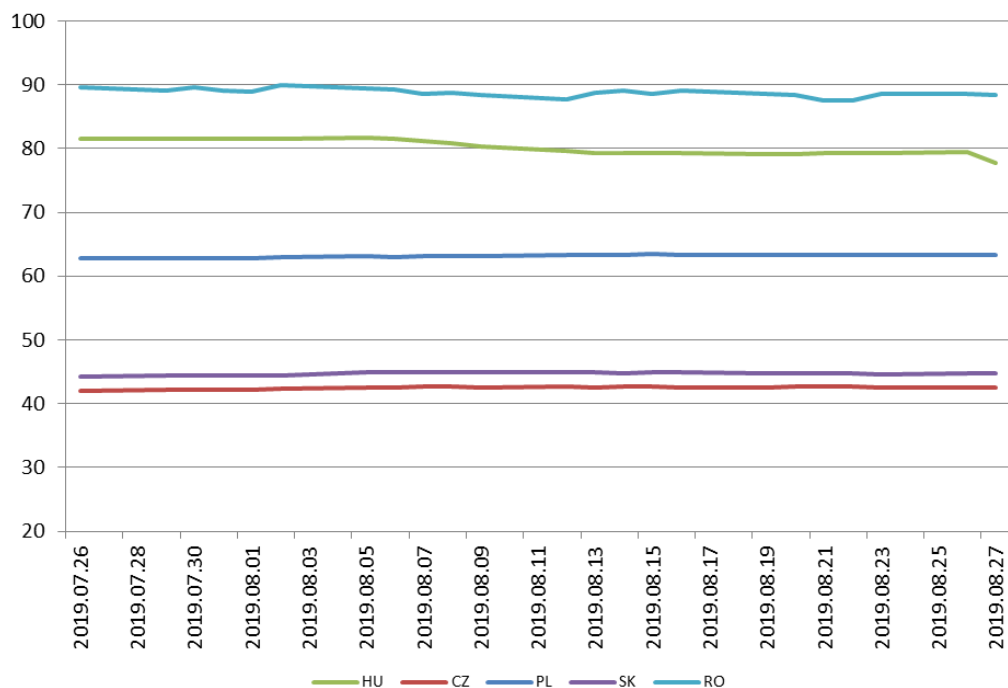
Stagnáló
és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázispontos csökkenéssel a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhei 2, illetve 12 bázisponttal, a cseh és a szlovák papírok esetében pedig 3-3 bázisponttal estek vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,82	-12
Románia Y10	4,17	-2
Csehország Y10	1,04	-3
Szlovákia Y8	-0,36	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,05	0
M12	0,035	0
Y3	0,395	-2
Y5	0,905	-9
Y10	1,79	-9
Y15	2,075	-8
Bubor ON	0,17	-8
5 év CDS	78	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

34 ezer fővel
többet dolgoztak

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint a 2019. május–júliusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 518 ezer fő volt, 34 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70,1 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket, és körükben a javulás is jelentősebb volt.

3,4 százalék
a munkanélküliségi
ráta

A KSH gyorsjelentése szerint a 2019. május–júliusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 158 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,4 százalék volt. A nők mutatói javultak, miközben a férfiak körében stagnált a munkanélküliség.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	0,63%
FTSE 100	7 090	-0,08%
DAX	11 730	0,62%
S&P 500	2 878	-0,32%
DJIA	25 899	-0,47%
Nikkei 225	20 479	0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a vezető részvényindexek kedden. Az amerikai indexek napon belüli emelkedés után alacsonyabban zártak hétfői értéküknél. A csökkenésben szerepet játszott, hogy nincs egyértelmű jele az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások pozitív befejezésének. Emellett a befektetőket aggasztja az is, hogy a hosszú távú (10 éves) amerikai állampapírok hozama a rövid lejáratúaké (két éves) alá esett, azaz inverzzé vált a hozamgörbe, ami erős recessziós jelzésként szolgált a múltban. A Dow Jones index így a nap végére 0,47 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést, míg az S&P 500 index 0,32, a technológiai részvényeket összesítő Nasdaq index pedig 0,34 százalékkal mérséklődött. Európában ugyanakkor jellemzően emelkedtek az indexek. Bár a londoni FTSE 100 index enyhe, 0,08 százalékos csökkenést mutatott, a német DAX és a páneurópai Stoxx 600 index egyaránt 0,6 százalék feletti erősödéssel zárt. Az ázsiai piacok kismértékű mozgások mellett vegyesen teljesítettek tegnap, a Nikkei 225 index 0,11 százalékos emelkedéssel, míg a hongkongi Hang Seng Index 0,2 százalékos csökkenést mutatott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,49	-5
spanyol	0,09	-6
olasz	1,14	-20
portugál	0,11	-6
német	-0,70	-3
francia	-0,42	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a fontosabb nemzetközi állampapírhozamok. Legnagyobb mértékben, 20 ponttal, az olasz kötvények hozama csökkent, azokra a hírekre, miszerint a felek megegyezése esetén talán elkerülhetők az előrehozott választások. A spanyol és portugál hozamszint 6-6, a többi állampapír hozama 5 pont alatti mértékben csökkent kedden.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a keddi kereskedésben. Az emelkedés hátterében az OPEC azon adatközlése állt, miszerint a kitermelés csökkent júliusban. Emellett az amerikai-iráni feszültségek és embargó nyomán az iráni kitermelés jelentősen csökkent az elmúlt időszakban. Közrejátszott az is, hogy az Amerikai

Kőolaj Intézet (API) jelentése szerint az amerikai készletek 11 millió hordóval csökkentek a múlt héten. Az intézet adatközlése megelőzi az Energia Információs Hivatal (EIA) hivatalos szerdai adatközlését, mely a várakozások szerint 4,7 millió hordós készletcsökkenésről számol majd be. A Brent olajár így 1,36, a WTI olajfajta ára 2,35 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,51	1,36%	Arany	\$ 1 551,80	0,95%
WTI olaj	\$ 54,93	2,35%			

Hatéves csúcsa felett zárt az arany kedden. A nemesfém árfolyamát az amerikai tőzsdék csökkenése, valamint az állampapír hozamok csökkenése és a gyengébb dollár mozgatta. Az amerikai-kínai kereskedelmi vita szintén az áremelkedés irányába hat. Kedden közel egy százalékos emelkedés után 1551 dollár felett zárt a nemesfém árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Negyedéves német GDP

A Destatis tegnap közreadott második becslése szerint 2019. II. negyedévben csökkenést mutatott a német GDP az előző negyedévhez viszonyítva. A bruttó hazai termék volumene – a szezonális és naptárhatással kiigazított adatok alapján – a második negyedévben 0,1 százalékkal csökkent az előző negyedévhez viszonyítva, míg a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva 0,4 százalékos növekedést mért a német statisztikai hivatal. A csökkenés hátterében a gyenge exportteljesítmény állt, az építőipar csökkenését az előző negyedév kiemelkedően magas adata magyarázza. A gyenge adat hatására Németország közelebb került a technikai recesszió állapotához.