



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.09.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében viszont erősödött.
- A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll.
- 2019 májusában a magyar export euróban számított értéke 4,5, az importé 2,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai fogyasztói árak 2019 júniusában 3,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi sinthez viszonyítva.
- Negatív irányt vett a kereskedés a vezető tőzsdeparketteken hétfőn.
- Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,11 USD/hordó [-0,19%];
 - WTI olaj 57,66 USD/hordó [+0,26%];
 - Arany 1 400,00 USD/uncia [-0,01%].
- A német ipari termelés 2019. májusban 0,3 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,75	25,51	4,2555	291,11	289,55
30 napja	320,11	25,59	4,2585	286,02	282,29

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető blue chippek – az OTP kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 2,47 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 777	-0,58%
BUMIX	4 484,78	-1,03%
OTP Bank	12 150	0,58%
Richter	5 140	-2,47%
Magyar Telekom	416,5	-1,54%
MOL	3 046	-0,46%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

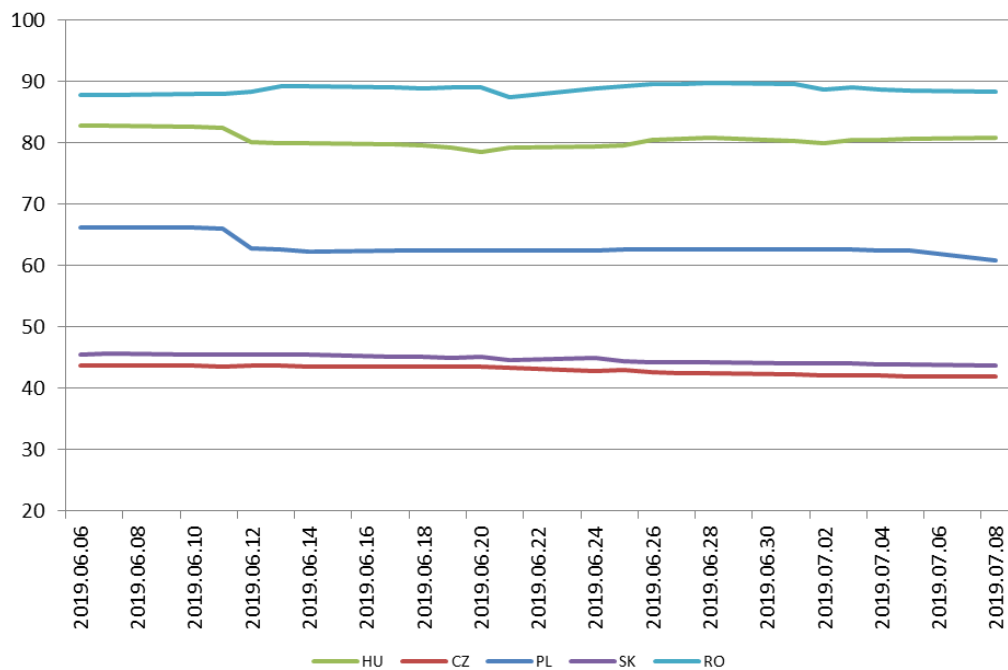
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek: a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 5 bázisponttal csökkent, ezzel szemben a román állampapír hozama 2 bázisponttal került feljebb. A cseh és a szlovák papírok értéke változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,24	-5
Románia Y10	4,64	2
Csehország Y10	1,47	0
Szlovákia Y8	-0,10	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	0
M6	0,13	-1
M12	0,2	0
Y3	0,85	4
Y5	1,435	6
Y10	2,315	4
Y15	3,015	2
Bubor ON	0,09	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

678 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 májusában az export euróban számított értéke 4,5, az importé 2,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 185 millió euróval, 678 millióra bővült.

3,4 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak

A KSH tájékoztatása szerint 2019 júniusában a fogyasztói árak átlagosan 3,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi szintnél. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárúk és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	-0,05%
FTSE 100	7 549	-0,05%
DAX	12 544	-0,20%
S&P 500	2 976	-0,48%
DJIA	26 806	-0,43%
Nikkei 225	21 565	0,14%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív irányt vett a kereskedés a vezető tőzsdeparketteken hétfőn az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed hó végi kamatdöntő ülésének eredményére várva. A pénteken napvilágot látott kedvező amerikai foglalkoztatási adatok alapján a befektetők elbizonytalanodtak, hogy várható-e, és ha igen, akkor milyen mértékű, ütemű jegybanki alapkamat csökkentés a Fed-től. Az ezzel kapcsolatos várakozások visszafogták a kereskedők befektetési kedvét, így hiába jelent meg kedvező hír a német ipari kibocsátásról, illetve hiába mutattak jó teljesítményt a bányászati és dohányipari cégek papírjai a londoni tőzsdén, a vezető európai részvényindexek minimális eséssel zárták a hét első napját. A londoni FTSE illetve a páneurópai Stoxx index mindössze 0,05 százalékot, a frankfurti DAX pedig 0,2 százalékot veszített az értékéből. A tengerentúlon valamivel nagyobbak voltak a veszteségek, amihez hozzájárult a Boeing és az Apple cégek részvényeinek árfolyamesése. A blue chip részvények teljesítményét jellemző DJIA index így 0,4 százalékot, az ipari átlagot mutató S&P 500 pedig 0,5 százalékot esett, a Nasdaq index viszont már 0,8 százalékot. A Távol-keleten a hétfői esés után kedd hajnalban csendesen, határozott irány nélkül zajlott a kereskedés. A tókiói Nikkei index kis mértékű, 0,1 százalékos erősödéssel tudta zárni a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,03	-1
spanyol	0,44	11
olasz	1,78	3
portugál	0,49	5
német	-0,38	-2
francia	-0,08	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai a hét első napján. Az amerikai és a német állampapírok hozamai csökkentek, előbbié 1, utóbbié pedig 2 bázisponttal. Ezzel szemben más európai államkötvények hozamai nőttek. Legnagyobb mértékben a spanyol állampapír-hozam változott, ami 11 bázisponttal került feljebb. Más országokban ennél kisebb mértékű volt a növekedés: a portugál államadósság terhe 5, az olaszé 3, a franciáé pedig 1 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Ellentétesen alakultak az olajárak a határidős piacon. Az árakat egyrészt a fokozódó iráni konfliktus, és az ebből eredő esetleges közel-keleti olajszállítás fennakadásai felfelé hajtják, míg másrészt a gyengülő kereslettel kapcsolatos várakozások lefelé nyomják. E két hatás eredményeként hétfőn az észak-amerikai WTI olaj hordónkénti ára augusztusi szállításra 15 centtel 57,66 dollárra drágult. Ezzel egyidőben a globálisan is irányadónak tekintett Brent olajfajta szeptemberi határidőre hordónként 12 centtel lett olcsóbb, és zárt 64,11 dolláron.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,11	-0,19%	Arany	\$ 1 400,00	-0,01%
WTI olaj	\$ 57,66	0,26%			

Minimális mértékben csökkent az arany ára hétfőn. A befektetők az arany piacán is a Fed következő döntésére várnak, illetve a Fed elnök, Jerome Powell amerikai Kongresszus előtti szerdai jelentésére. Az árfolyam azonban megtudott ragadni 1400 dolláron, hiszen a nap végéig mindössze 10 centet veszített nyitóárából. A pénteki 1 százalékos áresés azt eredményezte, hogy a nemesfém a múlt hét egészét tekintve is áresést könyvelt el.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén növekvő német ipari termelés

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **a német ipari termelés 2019. májusban 0,3 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest**, bár még így is 3,7 százalékkal marad el az előző év azonos hónapjához képest. Az ipar tevékenységén belül csökkent a félkész-termékek előállítása, nőtt viszont a tőkejavaké (2,0 százalékos) és a fogyasztási javaké (1,1 százalékos). Az ipar mellett az energiatermelés és az építőipar teljesítménye csökkent.