



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.10.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében kismértékben erősödött.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,1 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-1 ponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton 2-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,0 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll.
- Kedden továbbra is borúsabb hangulat uralkodott a főbb nemzetközi tőzsdéken.
- Vegyesen mozdultak el kedden a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,16 USD/hordó [+0,08%];
 - WTI olaj 57,83 USD/hordó [+0,29%];
 - Arany 1 400,50 USD/uncia [+0,04%].
- 2019 júniusában kis mértékben csökkent az amerikai kisvállalkozások optimizmusát mérő index, melynek bizonytalanságot mérő komponense 2017 óta a legalacsonyabb értéken áll.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,72	25,55	4,2667	292,37	290,40
30 napja	320,06	25,62	4,2599	286,02	282,78

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében kismértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty a vizsgált szint felett található.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,1 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek, a legjelentősebb, 2,69 százalékos visszaesést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – negatív tartományban zárta be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 327	-1,10%
BUMIX	4 432,41	-1,17%
OTP Bank	12 090	-0,49%
Richter	5 100	-0,78%
Magyar Telekom	424,5	1,92%
MOL	2 964	-2,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

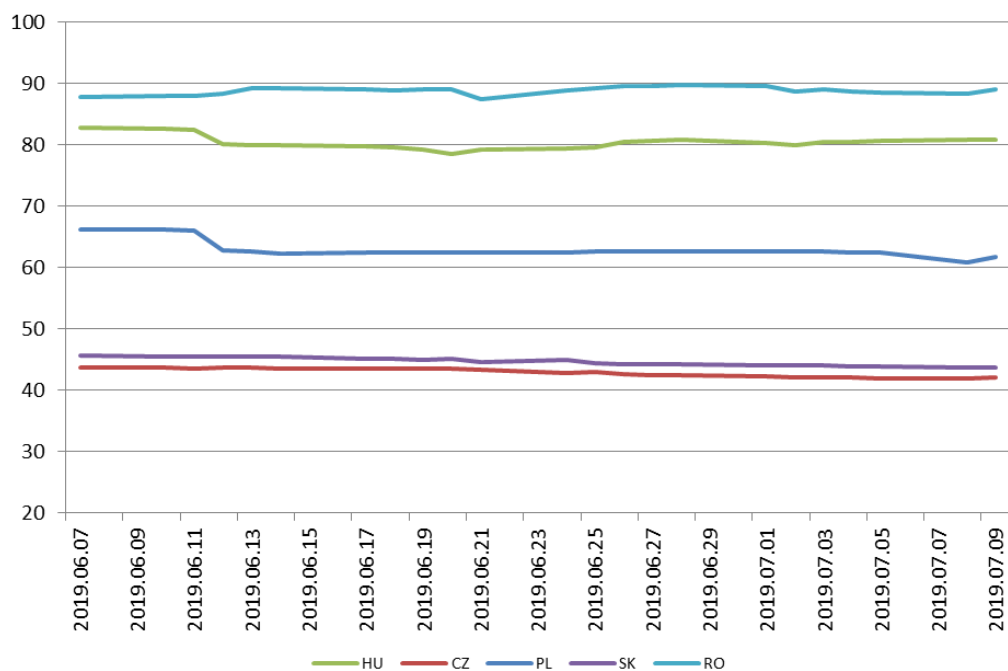
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1 ponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton 2-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,0 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek: a cseh és a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhei 1, illetve 5 bázisponttal csökkentek, míg a szlovák és a román állampapírok hozamai 6-7 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,24	-5
Románia Y10	4,71	7
Csehország Y10	1,46	-1
Szlovákia Y8	-0,04	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	-1
M6	0,13	0
M12	0,195	-1
Y3	0,835	-2
Y5	1,405	-3
Y10	2,285	-3
Y15	2,995	-2
Bubor ON	0,07	-2
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-0,51%
FTSE 100	7 536	-0,17%
DAX	12 437	-0,85%
S&P 500	2 980	0,12%
DJIA	26 783	-0,08%
Nikkei 225	21 533	-0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden továbbra is borúsabb hangulat uralkodott a főbb nemzetközi tőzsdéken. A befektetők továbbra is bíznak az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed közelgő kamatdöntésében, így a következő napokban a figyelem Jerome Powell kongresszusi meghallgatására irányul. A nap vezető híre volt,

hogy az amerikai szövetségi fellebbviteli bíróság nem az amerikai elnöknek adott igazat a Twitter felhasználókat ért letiltások kapcsán. A közösségi oldal tőzsdei árfolyama ennek hatására közel három százalékot emelkedett. A Twitter délután más témában is magára vonta a befektetők figyelmét: Donald Trump új üzenetét a legtöbben a több országgal zajló kereskedelmi háború indiai frontjának megnyitásként értelmezik. A piacokat így több szempontból is kivárás jellemezte. A Dow Jones és az S&P500 a nap nagy részében tegnapi záróárfolyama alatt tartózkodott. A Dow Jones így sorozatban a harmadik napon került mínuszba, az S&P500 ugyanakkor végül enyhe pluszban tudta befejezni a kereskedést. Európában részben a hétfőn megjelent borúlátó várakozások kedvetlenítik el a befektetőket, mely érthető módon leginkább a recesszió közelébe került német gazdaság teljesítményére van hatással, de tegnap az is jelentősen borzolta a kedélyeket, hogy a világ legnagyobb vegyipari vállalata - a BASF - 30 százalékkal csökkentette a profitelőrejelzését. Az óriásvállalat a profitszökkenés okának az amerikai-kínai kereskedelmi háborút és a globális autógyártás lassulását nevezte meg. A távol-keleti börzék vegyesen teljesítettek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,06	2
spanyol	0,42	-2
olasz	1,74	-4
portugál	0,48	-2
német	-0,36	2
francia	-0,05	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozdultak el kedden a 10 éves államkötvények hozamai. Az amerikai, a német és a francia állampapírok 2 bázisponttal emelkedtek. A mediterrán országokban az államadósság finanszírozása 2-4 bázisponttal kedvezőbbé vált, de a múlt heti egyéves mélypontot egyik ország sem érte el.

Olaj- és aranyárfolyam

Kis mértékben emelkedtek az olajárak hétfőn a határidős piacokon. A WTI típusú nyersolaj augusztusi jegyzése – negyedik napja tartó emelkedés után – 57,83 dolláron zárta a keddi kereskedést. A mérsékelt áremelkedést indokolhatja, hogy szerdán a várakozások szerint az elmúlt három hét után továbbra is csökkenő amerikai kitermelésről jöhetnek adatok. A globális benchmarknak számító Brent olaj emelkedése az elmúlt napokban megtorpant, így a két olajfajta közötti, június utolsó napja óta 6 dollár közelében járó különbség továbbra is közel egy éves mélypontnak számít.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,16	0,08%	Arany	\$ 1 400,50	0,04%
WTI olaj	\$ 57,83	0,29%			

A nap végére gyakorlatilag változatlanszinten maradt az arany ára. Bár a tőzsdenyitás előtti elektronikus kereskedésben a sárga nemesfém unciánként

1390 dollár alatt is járt, az arany augusztusi határidős jegyzése továbbra is az 1400 dolláros szinten horgonyoz. A stagnálás oka az amerikai Fed elnökének szerdai kongresszusi meghallgatása lehet, ahol kiderülhetnek a központi bank kamatcsökkentési tervei.

Globális makrogazdasági hírek

Borúlátóbb amerikai kisvállalatok Az amerikai független vállalkozások nemzeti szövetsége által készített jelentés szerint 2019 júniusában kis mértékben csökkent az amerikai kisvállalkozások optimizmusát mérő index, mely az előző hónap emelkedését követően ismét 103 százalékon állt. Az index bizonytalanságot mérő komponense lényeges csökkenést szenvedett el, így 2017 óta a legalacsonyabb értéken áll.