



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.17.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben nem változott, a dollár ellenében erősödött, míg a svájci frank viszonylatában gyengült.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen teljesítettek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 3-12 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 80-as értéken áll.
- A vezető részvényindexek mínuszban zártak világszerte az előző hét végén.
- Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,01 USD/hordó [+1,13%];
  - WTI olaj 52,51 USD/hordó [+0,44%];
  - Arany 1 344,50 USD/uncia [+0,10%].
- Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed jelentése szerint 2019 májusában az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése 2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) jelentése szerint a 2019. májusában 1,6 százalékkal emelkedtek a nagykereskedelmi árak a tavaly májusi szinthez képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,28	25,53	4,2558	287,63	287,26
30 napja	324,29	25,72	4,3011	287,03	290,16

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben nem változott, a dollár ellenében erősödött, míg a svájci frank viszonylatában gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank viszonylatában e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül az euró ellenében a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 1,09 százalékos emelkedéssel az OTP Bank volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 588	0,29%
BUMIX	4 242,24	0,04%
OTP Bank	12 100	1,09%
Richter	5 065	-0,69%
Magyar Telekom	417	0,60%
MOL	3 270	-0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

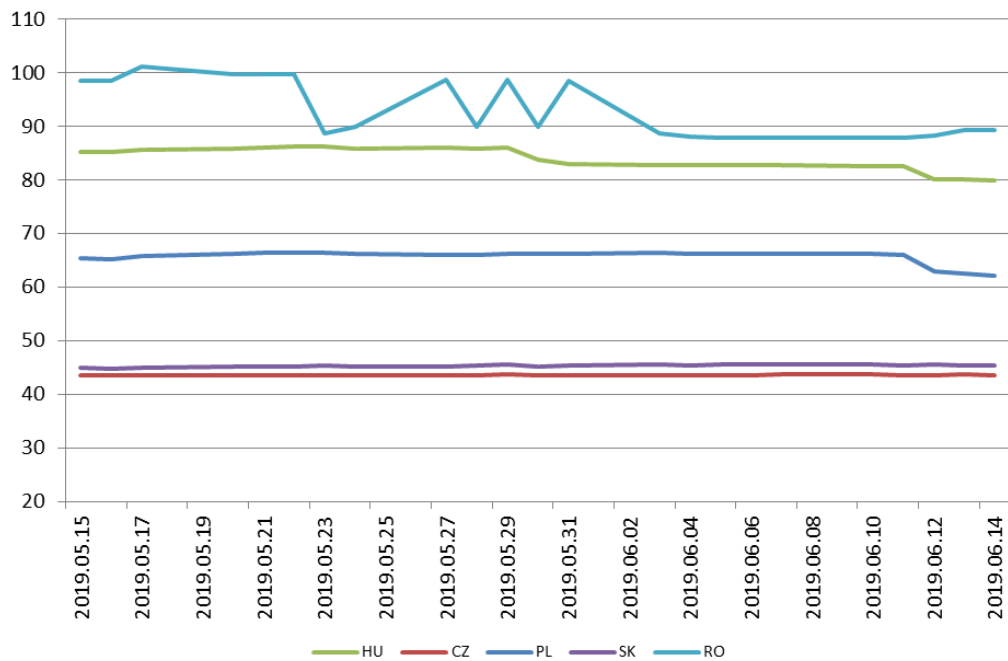
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen teljesítettek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 3-12 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok negatív irányba mozdultak el: a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal mérséklődött, a 10 éves állampapírhozamok esetében a cseh és a lengyel papírok értéke 3-5, míg a románé 12 bázisponttal esett vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,40	-5
Románia Y10	4,59	-12
Csehország Y10	1,59	-3
Szlovákia Y8	0,08	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,07	0
M12	0,215	1
Y3	0,965	-3
Y5	1,635	-6
Y10	2,745	-5
Y15	3,465	-12
Bubor ON	0,25	1
5 év CDS	80	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	379	-0,40%
FTSE 100	7 346	-0,31%
DAX	12 096	-0,60%
S&P 500	2 887	-0,16%
DJIA	26 090	-0,07%
Nikkei 225	21 124	0,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető részvényindexek mínuszban zártak világszerte az előző hét végén.** Pénteken ismét a kereskedelmi háború vetett árnyékot a részvény piacokra. Az amerikai félvezető-áramkör gyártó vállalat, a Broadcom csütörtökön a kereslet visszaesésére hivatkozva a vártnál lényegesen rosszabb negyedéves eredményt mutatott be és visszafogta éves előrejelzését is, amit a társaság az USA és Kína kereskedelmi konfliktusával indokolt. A befektetők mindemellett a beérkező kínai makroadatokra fókuszáltak: a kínai ipari termelés éves összevetésben – az elemzői várakozástól elmaradva – 5 százalékkal bővült májusban, ami több mint 17 éve a legalacsonyabb növekedés ütem. A vártnál gyengébb májusi adatok tovább erősítették azokat a várakozásokat, hogy a pekingi vezetés újabb gazdaságélénkítő intézkedéseket tesz. Az amerikai vezető részvényindexek mind negatívan zárták a pénteki kereskedési napot és a hetet is a növekedési kilátások romlásával kapcsolatos aggodalmak miatt. A Dow Jones 0,07 százalékos, az S&P 500 0,16 százalékos, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,52 százalékos veszítet előző napi értékéhez képest. A főbb európai tőzsdeindexek szintén veszteségbe csúsztak pénteken a közel-keleti olajtanker-incidens okán fokozódó geopolitikai feszültség miatt. Zárásra a londoni tőzsde FTSE 100 mutatója 0,31 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 index 0,40 százalékos, a frankfurti DAX pedig 0,60 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Ázsiában felemásan teljesítettek a tőzsdék hétfőn, miután a befektetők egy részét óvatosságra inthette a Fed közelgő kamatdöntése. A vizsgált japán Nikkei 0,03 százalékos erősödött a zárásra, és a hongkongi és a sanghaji börzék is pozitív tartományban álltak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,09	0
spanyol	0,50	-5
olasz	2,32	-5
portugál	0,61	-3
német	-0,26	-1
francia	0,09	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

## Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét utolsó kereskedési napján

A spanyol és az olasz papírok esetében egyaránt 5 pontos csökkenés volt tapasztalható. A német, a francia és a portugál államadósság finanszírozás terhe 1-3 bázisponttal csökkent. A 10 éves államkötvények közül egyedül az amerikai papírok hozamai stagnáltak.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Nőttek az olajárak a hét utolsó kereskedési napján.** A júliusi határidős WTI fajta 0,44 százalékkal, a globális benchmarknak tekintett Brent minőség augusztusi határidőre 1,13 százalékkal került feljebb. A kereskedést előbbi 52,51, utóbbi pedig 62,01 dolláros hordónkénti áron zárta. Az olaj ára azt követően emelkedett meg, hogy csütörtökön a hormuzi szorosban két tankerhajót támadás ért, aggodalmat keltve a globális olajellátás biztonságát illetően. A világkereskedelem romló kilátásai miatt a Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) és az OPEC egyaránt csökkentette a globális olajkereslet idei növekedésére vonatkozó előrejelzését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,01	1,13%	Arany	\$ 1 344,50	0,10%
WTI olaj	\$ 52,51	0,44%			

**Tovább emelkedett az arany ára.** Az augusztusi határidős nemesfém unciánkénti ára a hét utolsó kereskedési napján 0,1 százalékos nyereség után 1 344,5 dollárra emelkedett. Az árat a legnagyobb mértékben a dollár erősödése mérsékelte, nem engedve a további erősödést. Az arany árfolyamára hatással van továbbá az iráni olajvita és a kínai kereskedelmi feszültség, valamint a Fed szerdán záró nyílt piacok bizottsági ülésének kimenetele.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő amerikai ipari teljesítmény

**Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed jelentése szerint az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése 0,4 százalékkal nőtt 2019 májusában az ezt megelőző hónap 0,4 százalékos visszaeséséhez képest. Az ipari termelési index mértéke 2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.**

### Növekvő német nagykereskedelmi árak

**A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) jelentése szerint 2019. májusban 1,6 százalékkal emelkedtek a nagykereskedelmi árak a tavaly májusi szinthez képest. 2019 áprilisában és márciusában 2,1 illetve 1,8 százalékos növekedést mértek. 2019 áprilisához képest 0,3 százalékos emelkedés történt.**