



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.07.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank viszonylatában erősödött, míg a dollárhoz képest kismértékben gyengült.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 82-es értéken áll.
- 2019 júniusában a hazai ipari termelés volumene 1,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől.
- Vegyes irányú mozgások jellemezték kedden a világ vezető tőzsdéit.
- Folytatódott a hozamcsökkenés az állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,94 USD/hordó [-1,48%];
 - WTI olaj 53,63 USD/hordó [-1,98%];
 - Arany 1 484,49 USD/uncia [+0,70%].
- 2019. júniusban az előző év azonos időszakához képest csökkent a német feldolgozóipar rendelésállománya.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,73	25,74	4,3151	296,81	289,93
30 napja	324,54	25,51	4,2551	291,47	289,35

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank viszonylatában erősödött, míg a dollárhoz képest kismértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chipek vegyesen teljesítettek, a nap vesztese 2,24 százalékos csökkenéssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 037	0,35%
BUMIX	4 371,23	0,25%
OTP Bank	12 020	1,26%
Richter	5 025	-2,24%
Magyar Telekom	422,5	-0,24%
MOL	2 976	1,22%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

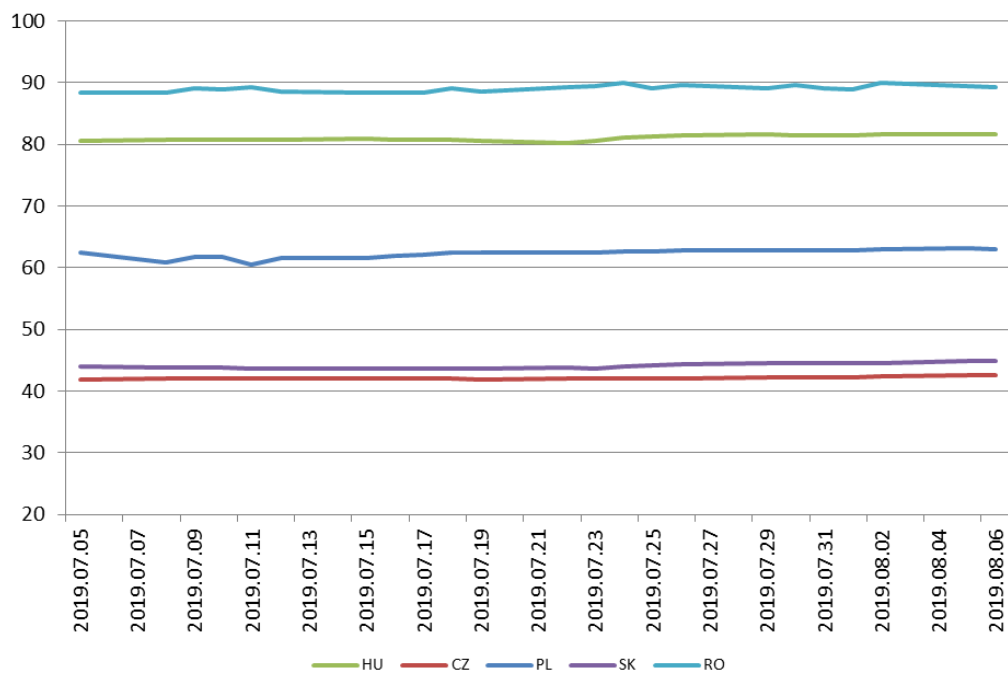
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 82-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh, a lengyel és a román 10 éves államadóság finanszírozása 1, 5, illetve 8 bázisponttal került feljebb, ezzel szemben a szlovák papír hozama 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,09	5
Románia Y10	4,29	8
Csehország Y10	1,04	1
Szlovákia Y8	-0,17	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,06	0
M12	0,04	0
Y3	0,605	1
Y5	1,055	2
Y10	1,935	3
Y15	2,385	2
Bubor ON	0,14	-1
5 év CDS	82	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,4 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában az ipari termelés volumene 1,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 4,1 százalékkal nőtt. A jelentős eltérést a nyers adathoz képest az okozza, hogy 2019 júniusában kettővel kevesebb munkanap volt, mint 2018 júniusában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	368	-0,47%
FTSE 100	7 172	-0,72%
DAX	11 568	-0,78%
S&P 500	2 882	1,30%
DJIA	26 030	1,21%
Nikkei 225	20 517	-0,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú mozgások jellemezték kedden a világ vezető tőzsdéit.

Az amerikai részvénytőzsdék korrigálták a hétfői esést a tegnapi kereskedés során. Az emelkedést támogatta a Fed azon jelzése, miszerint további kamatcsökkentés nem látszik indokoltnak. A Dow index 1,2, az S&P 500 mutató 1,3, míg technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 1,4 százalékkal növekedett a zárásra. A nyugat-európai börzét nem nyugtatták meg az amerikai hírek, így folytatódott a csökkenés: a frankfurti DAX 0,8 százalékkal, a londoni FTSE 100 mutató 0,7 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 index pedig 0,5 százalékkal mérséklődött. Az ázsiai tőzsdék alig mutattak elmozdulást, enyhe csökkenéssel fejezték be a kereskedést. A vizsgált japán Nikkei 225 index 0,33 százalékos mínuszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,74	0
spanyol	0,24	-2
olasz	1,51	-6
portugál	0,26	-3
német	-0,54	-3
francia	-0,26	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódott a hozamcsökkenés az állampapírok piacain. Az olasz kötvények hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 6 bázisponttal, a többi megfigyelt európai papír 2-3 bázispontos mérséklődést mutatott. Az amerikai hozamok a hétfői jelentős csökkenés után változatlanok maradtak kedden.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább estek az olajárak a hét második napján. A csökkenés hátterében a kereskedelmi háborús bizonytalanságok, illetve az ezt követő tőzsdei volatilitás játszott a fő szerepet. A hosszabb távú leértékelődésben az is szerepet játszhat, hogy amennyiben Kína növeli az Irántól beszerzett olaj mennyiségét, akkor a szaúdi export felszabadulása révén jelentős kínálati többlet lehet a következő időszakban. Az októberi határidős Brent olajfajta 1,48, míg az amerikai WTI 1,98 százalékkal gyengült a hétfői kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,94	-1,48%	Arany	\$ 1 484,49	+0,70%
WTI olaj	\$ 53,63	-1,98%			

Folytatta kedden az emelkedést az arany árfolyama. A nemesfém unciánkénti ára decemberi határidőre 0,7 százalékkal erősödött. Az árfolyamot az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi konfliktus hajtja feljebb, mivel a befektetők menedékként tekintenek az aranyra.

Globális makrogazdasági hírek

Német ipari rendelésállomány

2019. júniusban az előző év azonos időszakához képest csökkent a német feldolgozóipar rendelésállománya. A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes (szezónális és naptárhatástól tisztított) adatai alapján 2019. júniusban az előző hónaphoz viszonyítva 2,5 százalékkal nőtt a rendelésállomány. Az előző év azonos időszakához viszonyítva ugyanakkor 3,6 százalékos csökkenést mutatnak a számok (a májusi adat 2 százalékos növekedést jelzett havi, és 8,4 százalékos csökkenést éves szinten).