



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.09.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva.
- A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves papírok kivételével – 2-7 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 81-es értéken áll.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában a vendégéjszakák száma 3,7 százalékkal, a kereskedelmi szálláshelyek árbevétele 13 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Csütörtökön jól teljesítettek a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,38 USD/hordó [+2,00%];
 - WTI olaj 52,54 USD/hordó [+2,76%];
 - Arany 1 509,50 USD/uncia [-0,70%].
- Az OECD összetett előrejelző indikátorai stabil növekedési lendületet mutatnak az OECD országok összessége számára, de csillapodó a lendületet az Egyesült Államok, Németország és az euróövezet egésze számára.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,16	25,786	4,3217	297,18	289,36
30 napja	325,40	25,583	4,2645	292,41	289,22

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva. A hazai fizetőeszköz a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, az euró esetében e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – pozitív tartományban zártak. A nap nyertese a távközlési vállalat volt, a Magyar Telekom papírja 1,67 százalékkal drágult. A vizsgált régiós tőzsdeindexek szintén emelkedéssel fejezték be a szerdai kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 389	0,26%
BUMIX	4 360,23	-0,04%
OTP Bank	12 330	0,57%
Richter	4 966	-0,64%
Magyar Telekom	427	1,67%
MOL	2 982	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

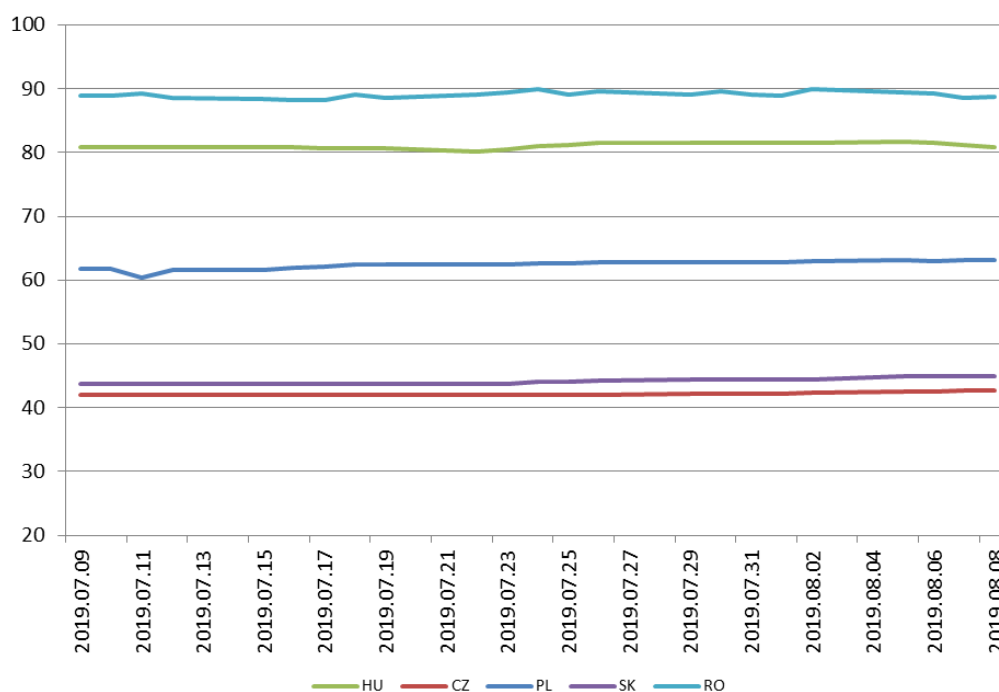
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves papírok kivételével – 2-7 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós országokban vegyesen alakultak az adósságfinanszírozás terhei: a lengyel és a szlovák papírok hozama nem változott, a románé 4 bázisponttal csökkent, miközben a cseh 10 éves állampapírok hozama 5 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	0
Románia Y10	4,23	-4
Csehország Y10	0,99	5
Szlovákia Y8	-0,22	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,06	0
M12	0,045	0
Y3	0,58	1
Y5	1,005	-2
Y10	1,88	-4
Y15	2,275	-7
Bubor ON	0,11	-1
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a vendégéjszakák száma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában a vendégéjszakák száma 3,7 százalékkal, a kereskedelmi szálláshelyek árbevétele 13 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az év első hat hónapjában a külföldi vendégek 0,8 százalékkal, a belföldi vendégek 0,1 százalékkal több vendégéjszakát tölthettek a kereskedelmi szálláshelyeken.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	1,66%
FTSE 100	7 286	1,21%
DAX	11 845	1,68%
S&P 500	2 938	1,88%
DJIA	26 378	1,43%
Nikkei 225	20 685	0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön jól teljesítettek a vezető nemzetközi részvényindexek. Európában nőttek a részvényindexek értékei, köszönhetően a kedvező kínai exporthíreknek és az alacsony kötvényhozamoknak. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 1,21 százalékos, a frankfurti DAX index 1,68 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 1,66 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. Az Egyesült Államokban a Dow Jones Ipari Átlag 1,68 százalékos emelkedésével 26 378 ponton zárt. Az S&P 500 1,88 százalékkal került feljebb, 2 938 ponton fejezte be a kereskedési napot, a Nasdaq pedig 2,2 százalékot erősödött. A részvényárfolyamok a hétfői jelentős esés után erősödtek a héten, a három vezető amerikai index számára a tegnapi jelentette a legjobb napot 2019. június 4. óta. A részvénypiaci volatilitás fő oka, hogy a kínai jegybank engedte gyengülni a jüant, azonban úgy tűnik, hogy a devizaháborútól való félelmek után a piacok megnyugodtak. A csütörtöki részvénypiaci erősödés azzal is magyarázható, hogy a jüan gyengülése nem volt olyan nagymértékű, mint amilyenre egyes elemzők számítottak. Az ázsiai börzét pénteken több hír is mozgatta. Egyrészt Japán GDP növekedése a várakozások felett alakult, másrészt a kínai jüan stabilnak látszik, harmadrészt pedig a kínai infláció is növekedett. Japánban a hét utolsó napján a Nikkei index 0,44 százalékkal erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,72	3
spanyol	0,24	7
olasz	1,54	14
portugál	0,25	7
német	-0,56	2
francia	-0,28	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai. Jelentős mértékben, 14 ponttal nőttek az olasz állampapírok kamatai. Ugyancsak nagyobb növekedés történt a spanyol és portugál kötvények esetén: 7-7 pontot növekedtek. A német, amerikai és francia állampapírok kamatainál 2, 3 és 4 pontos növekedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a határidős piacokon csütörtökön. Az amerikai WTI típusú nyersolaj szeptemberi jegyzése 52,54 dolláron zárta a csütörtöki kereskedést, ami 2,76 százalékos napi növekedést jelentett. A globális benchmarknak számító Brent olaj ára szeptemberi határidőre 2 százalékos növekedés mellett 57,38 dollárra ért fel. Mind a Brent, mind a WTI több mint 20 százalékkal marad el az áprilisban regisztrált éves maximumáruktól.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,38	2,00%	Arany	\$ 1 509,50	-0,70%
WTI olaj	\$ 52,54	2,76%			

Emelkedett az arany ára. A sárga nemesfém decemberi határidős unciánkénti ára 0,7 százalékkal csökkent, de így is 1 500 dollár fölött zárta a kereskedést, így a sok éves maximuma környékén van. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus jelentősen hozzájárul a nemesfém árának hosszabb távú emelkedéséhez.

Globális makrogazdasági hírek

OECD összetett előrejelző indikátora

Az OECD összetett előrejelző indikátorai (*composite leading indicators*) **stabil növekedési lendület mutatnak az OECD országok összessége számára, de csillapodó a lendületet az Egyesült Államok, Németország és az euróövezet egésze számára.** Az összetett előrejelző indikátorokat úgy tervezték meg, hogy 6-9 hónappal előrejelezzék a gazdasági aktivitás fordulópontjait a korábbi trendhez képest.