



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.18.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár tekintetében erősödött, a svájci frank viszonylatában gyengült.
- A BUX 3,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,43 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1-7 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos növekedés volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken áll.
- A vezető részvényindexek vegyesen teljesítettek hétfőn. Nagyobb elmozdulások egyedül az ázsiai piacokon voltak megfigyelhetők.
- Ellentétes irányú hozammozgások jellemezték az állampapírpiacokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,94 USD/hordó [-1,76%];
 - WTI olaj 51,93 USD/hordó [-1,12%];
 - Arany 1 342,90 USD/uncia [-0,10%].
- 2019 első negyedében mind az Európai Unió egészében, mind az euróövezetben folytatódott a munkaerőköltség növekedése, Az EU 28 tagállamában átlagosan 2,6 százalékkal drágul a munkaerő az előző év azonos időszakához képest.
- 2019 első negyedében mind az Európai Unió egészében, mind az euróövezetben új tízéves csúcsra emelkedett a betöltetlen álláshelyek aránya, mely az EU 28 tagállamában így átlagosan 2,4 százalékot ért el.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,28	25,56	4,2616	287,48	286,80
30 napja	326,16	25,77	4,3036	288,91	292,14

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár tekintetében erősödött, a svájci frank viszonylatában gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált vezető nemzetközi valutával szemben a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 3,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,43 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom pozitívan, a Richter és a MOL negatívan. A nap nyertese 1,92 százalékos növekedéssel a távközlési vállalat, a nap vesztese pedig 3,67 százalékos visszaeséssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zártak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 764	0,43%
BUMIX	4 325,66	1,97%
OTP Bank	12 120	0,17%
Richter	5 040	-0,49%
Magyar Telekom	425	1,92%
MOL	3 150	-3,67%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

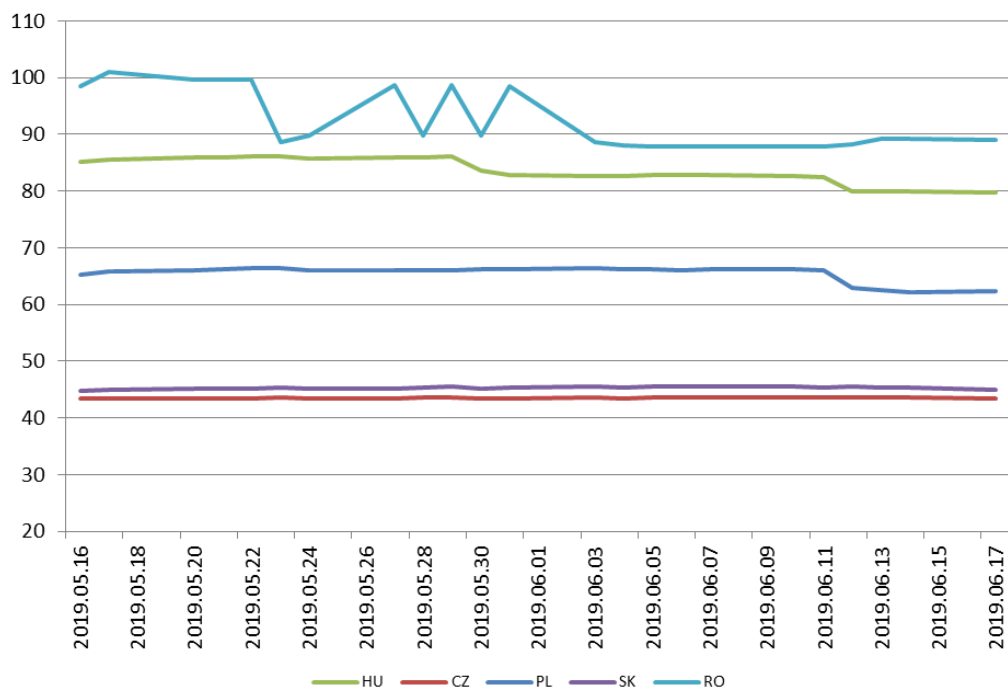
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1-7 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos növekedés volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacokon szintén hozambővülés volt tapasztalható: a szlovák és a cseh adósságfinanszírozás terhe 2, a lengyel államkötvények értéke 3 bázisponttal került feljebb. A román 10 éves lejáratú papírok hozama 4 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,43	3
Románia Y10	4,63	4
Csehország Y10	1,61	2
Szlovákia Y8	0,10	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,14	7
M12	0,215	0
Y3	0,98	2
Y5	1,655	2
Y10	2,755	1
Y15	3,485	2
Bubor ON	0,30	5
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	378	-0,09%
FTSE 100	7 357	0,16%
DAX	12 086	-0,09%
S&P 500	2 890	0,09%
DJIA	26 113	0,09%
Nikkei 225	20 973	-0,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető részvényindexek vegyesen teljesítettek hétfőn, nagyobb elmozdulások egyedül az ázsiai piacokon voltak megfigyelhetők. Az amerikai piaci szereplők az elkövetkező hónapban a központi jegybank szerepét betöltő Fed kamatcsökkentésére számít. Az USA 120 hónapja tartó gazdasági bővülésének folytatódását illetően egyre nagyobb a bizonytalanság, a new yorki Fed feldolgozóipari konjunktúraindexe hétfőn a várakozásokat is meghaladó hirtelen eséssel két év óta először járt negatív tartományban. Ugyanakkor a Dow Jones index és az S&P 500 hétfőn egyaránt 0,09 százalékkal került feljebb, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index hasonló pálya mellett 0,62 százalékkal erősödött. A főbb európai tőzsdeindexeken szintén a kiválás tükröződik, a londoni tőzsde FTSE 100 mutatója mindössze 0,16 százalékkal tudott javítani a múlt heti záró értékén, míg a páneurópai Stoxx 600 index és a frankfurti DAX egyaránt 0,09 százalékos mínuszban zárt. Az ázsiai befektetők többnyire optimistán várják a héten esedékes amerikai kamatdöntő ülést, míg a vizsgált japán Nikkei 0,72 százalékos esése mögött főként a második legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező SoftBank Csoport részvényeinek 3,3 százalékos leértékelődése áll.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,09	-1
spanyol	0,53	3
olasz	2,29	-3
portugál	0,63	2
német	-0,25	1
francia	0,11	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétes irányú hozammozgások jellemezték az állampapírpiaacokat. Az olasz papírok esetében folytatódott a csökkenés, így további 3 pontos csökkenés volt megfigyelhető, az amerikai papírok hozama 1 bázisponttal csökkent. A német, francia, portugál és spanyol államadósság finanszírozásának terhei viszont 1-3 bázisponttal emelkedtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn folytatódott az olajárak egy hónapja tartó csökkenése. A júliusi határidős WTI fajta 1,12 százalékkal, míg a globális benchmarknak tekintett Brent minőség augusztusi határidőre ennél is nagyobb mértékben, 1,76 százalékkal került lejjebb. A kereskedést előbbi 51,93, utóbbi 60,94 dolláros hordónkénti áron zárta. A befektetők a múlt heti gyenge keresleti várakozásokra reagáltak, a következő napokban a közel-keleti feszültségek, illetve az iráni-amerikai erőviszonyok alakulása lehet befolyással az árfolyamra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,94	-1,76%	Arany	\$ 1 342,90	-0,10%
WTI olaj	\$ 51,93	-1,12%			

Az arany ára hétfőn átmenetileg csökkent. Az arany augusztusi határidős ára a hét első kereskedési napján kismértékben, 0,1 bázisponttal mérséklődött, de unciánként 1 342,9 dollárral továbbra is magas szinten tartózkodott a záráskor. A világi piaci bizonytalanság továbbra is magasnak tekinthető, így ma reggel a sárga nemesfém jegyzése már ismét a négy hónapos csúcsot jelentő 1 350 dolláros szintet ostromolja.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő munkaerőköltség az Európai Unióban

Az Európai Unió statisztikai hivatalának (Eurostat) jelentése szerint **2019 első negyedévében mind az Európai Unió egészében, mind az euróövezetben folytatódott a munkaerőköltség növekedése.** Az előző év azonos időszakához viszonyítva az EU 28 tagállamában 2,6 százalékkal, míg az eurózóna átlagában 2,4 százalékkal drágult a munkaerő. A legnagyobb mértékű növekedés továbbra is Romániában (16,3 százalék) volt megfigyelhető, de Bulgáriában is kiugró, 12,9 százalékos emelkedést mértek.

Nőtt a betöltetlen álláshelyek aránya az Európai Unióban

Az Eurostat jelentése szerint **2019 első negyedévében mind az Európai Unió egészében, mind az euróövezetben új tízéves csúcsra emelkedett a betöltetlen álláshelyek aránya.** Az EU 28 tagállamában így 2,4 százalékos, az eurózónában 2,3 százalékos rátát mértek. A tagállamok közül ugyanakkor kiemelkedett a csehországi adat (6,4 százalék), ami közel kétszerese a rangsorban következő Belgium, Németország, Hollandia és Ausztria értékeinek.