



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.08.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült szerda reggelhez képest.
- A BUX 10 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,61 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 81-es értéken áll.
- Az export euróban számított értéke 6,1, az importé 1,7 százalékkal csökkent 2019 júniusában az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai fogyasztói árak 2019 júliusában 3,3 százalékkal nőttek az egy évvel ezelőtti sinthez viszonyítva.
- Többnyire emelkedéssel zártak tegnap a világ vezető tőzsdéi.
- Tovább folytatódott a hozamcsökkenés a főbb nemzetközi állampapírok piacán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,23 USD/hordó [-4,60%];
 - WTI olaj 51,09 USD/hordó [-4,74%];
 - Arany 1 519,60 USD/uncia [+2,39%].
- A júniusi visszaesést követően 2019 júliusában 3,3 százalékkal bővült a kínai export értéke az előző év azonos időszakához képest.
- A német ipari termelés volumene 2019 júniusában 1,5 százalékkal esett vissza az előző hónapoz képest. Az előző év azonos időszakához mérten a csökkenés átlépte az 5 százalékot.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,76	25,76	4,3177	297,80	290,44
30 napja	325,44	25,56	4,2711	292,44	290,43

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült szerda reggelhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,61 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek, a MOL árfolyama stagnált, az OTP-é nőtt, a Richteré és a Magyar Telekomé csökkent. A nap nyertese 2 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – visszaeséssel fejezték be a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 284	0,61%
BUMIX	4361,83	-0,22%
OTP Bank	12 260	2,00%
Richter	4 998	-0,54%
Magyar Telekom	420	-0,59%
MOL	2 976	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

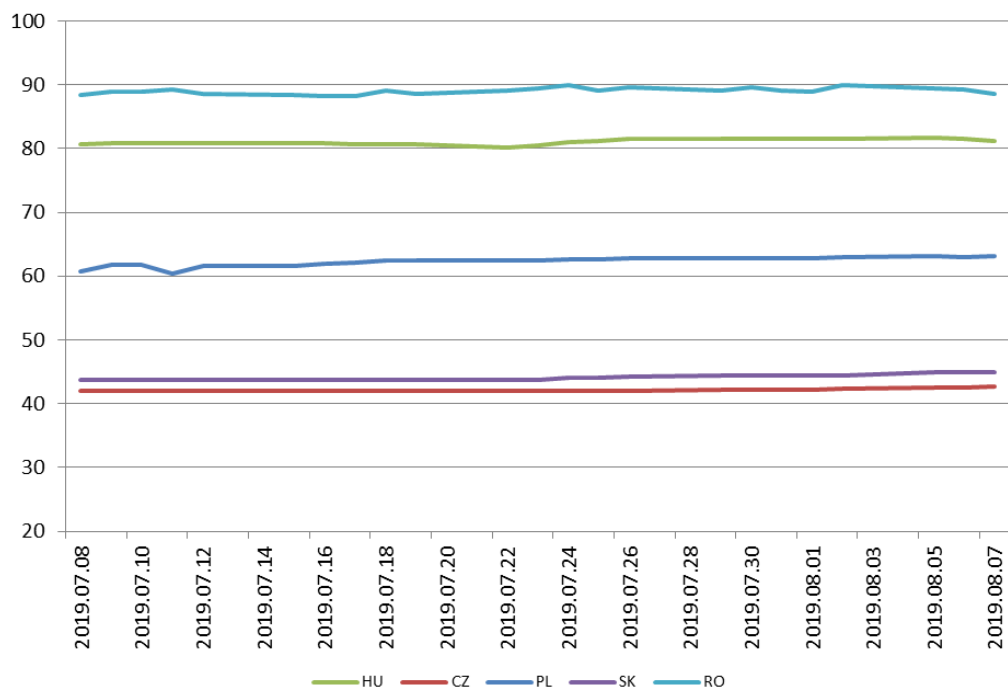
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós országokban csökkentek az adósságfinanszírozás terhei: a cseh 10 éves állampapírok hozama 10, a lengyelé 8, a románé pedig 2 bázisponttal esett vissza, a szlovák 8 éves állampapírok hozama pedig 5 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	-8
Románia Y10	4,27	-2
Csehország Y10	0,94	-10
Szlovákia Y8	-0,22	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,06	0
M12	0,045	1
Y3	0,575	-3
Y5	1,025	-3
Y10	1,915	-2
Y15	2,345	-4
Bubor ON	0,12	-2
5 év CDS	81	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Visszaesett az export és az import, csökkent az exporttöbblet

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában az export euróban számított értéke 6,1, az importé 1,7 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 437 millió euróval visszaesett 556 millió euróra.

3,3 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak

A KSH tájékoztatása szerint 2019 júliusában a fogyasztói árak átlagosan 3,3 százalékkal magasabbak voltak az egy évvel korábbinál, ami 0,1 százalékponttal kisebb mértékű drágulást jelent az idén júniusban mértnél. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	0,24%
FTSE 100	7 199	0,38%
DAX	11 650	0,71%
S&P 500	2 884	0,08%
DJIA	26 007	-0,09%
Nikkei 225	20 593	0,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedéssel zártak tegnap a világ vezető tőzsdéi. A pénteken és hétfőn tapasztalt nagyobb visszaesést ugyanakkor még egyik piac sem tudta számottevő mértékben ledolgozni. Amerikában szerda reggel az S&P 500 és Dow Jones ismét 1,5 százalékos körüli mínuszban nyitott, így folyamatos emelkedés mellett a nap végére csupán az előző napi záróértéket tudták elérni. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq továbbra is gyorsabb ütemben, 0,38 százalékos erősödött. Az olasz kivételével az európai börzék is emelkedtek, a legnagyobb mértékben a DAX került feljebb. A német piacot főként a legnagyobb gyógyszeripari cégek (a Merck, a Novo Nordisk és a Bayer) húzták. Az ázsiai piacok a kínai fizetőeszköz leértékelésére egyelőre nem reagáltak, egyes elemzők szerint a lehetségesnél gyengébb lépés egyelőre nem mutat teljes elköteleződést a kereskedelmi és valutaháborúban. A vártnál kedvezőbb kínai külkereskedelmi adatok egyértelműen fűtötték a hangulatot, így a reggeli zárás előtt Hong Kong és Sanghaj mutatói 0,6, illetve 0,9 százalékkal kerültek feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,68	-6
spanyol	0,17	-7
olasz	1,40	-11
portugál	0,18	-8
német	-0,58	-4
francia	-0,32	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább folytatódott a hozamcsökkenés a főbb nemzetközi állampapírok piacán. Ismét az olasz kötvények hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 11 bázisponttal, de a spanyol és a portugál államadósság finanszírozásának terhe is 7, illetve 8 bázisponttal mérséklődött. Az amerikai hozamok csökkenését támogatta, hogy a tízéves államkötvények szerdai aukcióján a kialakult átlaghozam 1,67 százalékra, azaz három éve nem látott szintre csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olajárak zuhanása a hét harmadik napján. Az amerikai kereskedelempolitika immár komoly lefelé mutató kockázatot jelent a globális energiakereslet várható alakulásában. Az októberi határidős Brent olajfajta és a szeptemberi amerikai WTI így április óta egyaránt értékének közel negyedét veszítette el, amire a vártnál jobban felpörgő amerikai kitermelés is ráerősített.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,23	-4,60%	Arany	\$ 1 519,60	+2,39%
WTI olaj	\$ 51,09	-4,74%			

Átlépte az 1500 dolláros lélektani határt szerdán az arany árfolyama. A nemesfém unciánkénti ára decemberi határidőre további 2,4 százalékkal erősödött, így egy nap alatt 35 dollárral értékelődött fel. A jelenlegi szint azt jelzi, hogy a befektetők 2013 óta nem látott mértékben használják a menedékfunkciót betöltő nemesfémeket.

Globális makrogazdasági hírek

Újraledő kínai export

A kínai Vámügyi Főigazgatóság tájékoztatása szerint 2019 júliusában 3,3 százalékkal bővült az export értéke az előző év azonos időszakához képest. Bár az import 5 százalékkal visszaesett, a dollárban kifejezett külkereskedelmi többlet a júniusi 51 milliárd dollárról 45 milliárd dollárra mérséklődött. A számokat az árfolyam is jelentős részben befolyásolja, júniusban kifejezve az export bővülése 10 százalék feletti volt, illetve az import is 0,4 százalékkal emelkedett.

Csökkenő német ipari termelés

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában az ipari termelés volumene 1,5 százalékkal esett vissza az előző hónaphoz képest. A hivatal eközben a májusi növekedést is az első becslésnél alacsonyabb mértéken, 0,1 százalékban állapította meg. A szezonálisan kiigazított és naptárhatással korrigált index alapján az ipari termelés így két és fél éve nem látott mélypontra került.