



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.03.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
 - A BUX 2,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
 - A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
 - A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 77-es értéken áll.
 - Az árukivitel volumene 6,7, a behozatalé 1 százalékkal elmaradt 2019 júniusában az előző év azonos időszakához képest.
 - Kismértékű emelkedést értek el hétfőn az európai tőzsdék.
 - Többnyire emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai tegnap.
 - Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,43 USD/hordó * [-];
 - WTI olaj 55,10 USD/hordó * [-];
 - Arany 1 529,40 USD/uncia * [-].
- * utolsó hivatalos (pénteki) záróárfolyam
- Az eurózóna feldolgozóipara augusztusban is csökkenés jelét mutatja az IHS Markit beszerzési menedzser indexe alapján.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,18	25,88	4,3617	304,91	302,38
30 napja	327,27	25,75	4,3054	299,56	294,44

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 2,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengültek, a legnagyobb mértékű, 1,49 százalékos csökkenést a MOL árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 707	-0,22%
BUMIX	4 220,8	0,17%
OTP Bank	12 140	1,08%
Richter	4 980	-0,90%
Magyar Telekom	419	-0,95%
MOL	2 904	-1,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

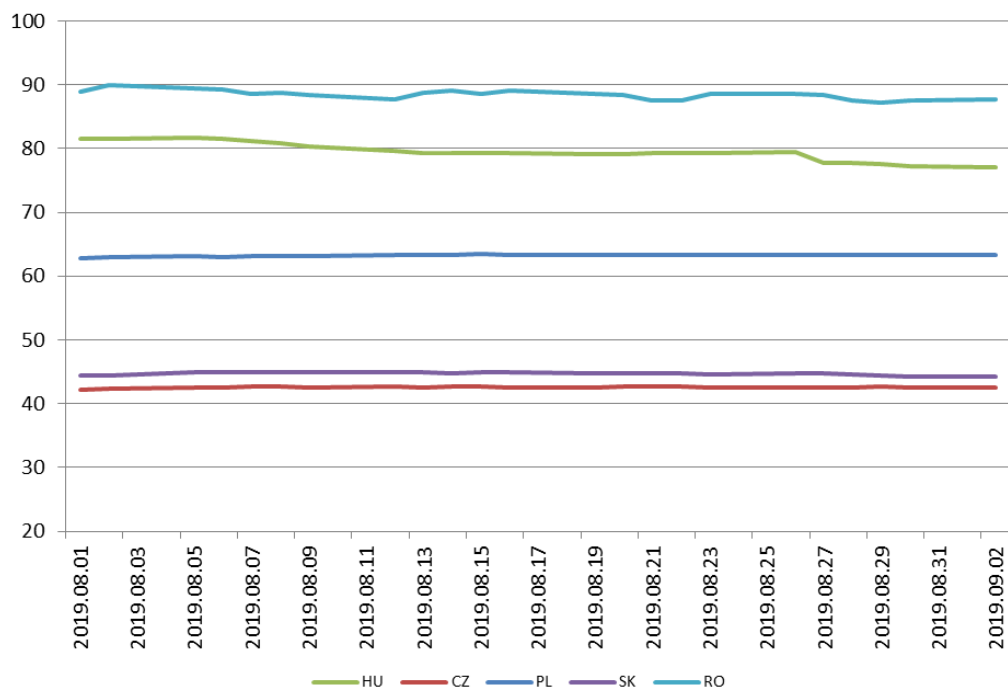
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 1-1 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a lengyel 10 éves állampapírok hozama nem változott, a cseh pedig 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,85	0
Románia Y10	4,13	-1
Csehország Y10	1,06	1
Szlovákia Y8	-0,37	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,05	0
M12	0,025	0
Y3	0,405	-2
Y5	0,99	-1
Y10	1,885	-1
Y15	2,255	-4
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökkenő külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 júniusában az árukivitel volumene 6,7, a behozatalé 1 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 488 millió euró volt, 500 millió euróval kevesebb a 2018. júniusinál. 2019. január–júniusban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 3,1 milliárd eurót tett ki, 1 milliárd euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,32%
FTSE 100	7 282	1,04%
DAX	11 954	0,12%
S&P 500	2 926	-%
DJIA	26 403	-%
Nikkei 225	20 625	0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékű emelkedést értek el hétfőn az európai tőzsdék. Az Egyesült Államokban a Munka Ünnepe miatt hétfőn nem volt tőzsdei kereskedés, Európában pedig elsősorban a politikai hírek mozgatták meg az árfolyamokat. A frankfurti DAX indexe érte el a legkisebb növekedést, amelyben Merkel német kancellár pártjának és koalíciós partnereinek visszасzorulása a hétvégi tartományi választásokon is szerepet játszhatott. A pán-európai Stoxx 600 index 0,3 százaléknál felett tudott erősödni, míg az olasz piacon a 0,6 százaléknál is meghaladta az erősödés, amelyben a régi-új miniszterelnök közelgő kormányalakításáról szóló bejelentése is szerepet játszhatott. Különösen erős napot zárt a londoni FTSE index is, amely 1 százaléknál is nagyobb emelkedést ért el tegnap. Ez sem a gazdasági folyamatokból következett, hanem árfolyamából a megállapodás nélküli Brexit miatt sokat veszítő brit font miatt, amely jellemzően növeli a nemzetközi piacokon aktív brit tőzsdei cégek részvényárfolyamát. Ugyanakkor az IHS Markit gazdaságkutató cég által megjelentetett feldolgozóipari beszerzési menedzser index jelentős visszaesést mutatott az ágazat teljesítményében. Az európai piacokat most nem befolyásolta jelentősen, hogy vasárnap életbe léptek a megemelt vámtarifák egy sor újabb termék importjára az USA és Kína viszonylatában. Az ázsiai börzék vegyesen teljesítenek kedd hajnalra virradóra, a tokiói Nikkei index mindössze 0,02 százaléknál emelkedett zárásig.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,51	-
spanyol	0,14	2
olasz	0,97	-6
portugál	0,15	2
német	-0,70	1
francia	-0,39	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai tegnap. Kismértékű emelkedés történt a legtöbb megfigyelt európai állampapír hozamában, ami a spanyol, portugál és francia papírok esetében 2-2 bázispontot, a német papírok esetében pedig 1 bázispontot jelent. Egyetlen kivételként az olasz

államadósság terhe 6 bázisponttal csökkent, vélhetően a kedvezően alakuló kormányalakítási tárgyalások miatt. Az amerikai papírok kereskedése tegnap szünetelt.

Olaj- és aranyárfolyam

A hét elején csökkentek a határidős nyersolajárak az elektronikus kereskedésben. A hétfői amerikai szünnap miatt hivatalos záróárat nem hirdetnek ki ugyan, de az elektronikus piacokon ilyenkor is folyamatos a kereskedés. Az USA és Kína között életbe lépő újabb vámok ismét a globális kereskedelem lassulása miatti félelmeket erősítették, így hiába az OPEC sokáig életben tartott önkorlátozása a kibocsátást illetően, illetve a múlt héten az amerikai nyersolaj-készletek jelentős csökkenéséről beszámoló hírek, az árfolyamok negatív irányba indultak el hétfőn. Az amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára októberi szállításra 27 centet esett 54,83 dollárra, míg a globálisan meghatározó Brent olajfajta novemberre 42 centtel lett olcsóbb, így 58,83 dollárba kerül egy hordó.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,43*	-	Arany	\$ 1 529,40*	-
WTI olaj	\$ 55,10*	-			

* utolsó hivatalos (pénteki) záróárfolyam

Kis volumenű forgalom mellett enyhén tovább emelkedett az arany ára. Az arany esetében sem volt hétfőn hivatalos záróérték, de a kereskedés még ha csendesen is, hétfőn is folyamatos volt. A geopolitikai hírek, a gazdasági növekedéssel kapcsolatos félelmek, és a világ számos vezető jegybankjától várt lépések (monetáris könnyítések) mind az arany iránti keresletet, és így annak árát emelték az 1530 dolláros szint fölé.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább gyengélkedik az eurózóna feldolgozóipara

Az IHS Markit piackutató cég beszerzési menedzser indexe alapján **a feldolgozóipar az eurózónában augusztusban is csökkenés jelét mutatja.** Az index értéke minimálisan javult a júliusban mért hat és féléves negatív csúcshoz képest, de így is már hetedik hónapja mutat visszaesést. A termelés és az új megrendelések száma is esik, a cégek pedig főleg kapacitásukat igyekeznek leépíteni - elbocsátásokkal – illetve ledolgozni hátralékaikat. Az eurózóna országai közül Németországban továbbra is különösen borúlátóak a menedzserek, miközben Franciaországban, Hollandiában és Görögországban idén augusztusban is bővülni tudott a szektor.