



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.05.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 8-19 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 82-es értéken áll.
- Erőteljes eséssel zárták a múlt hetet a világ vezető tőzsdéi.
- Csökkentek a jelentősebb nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,89 USD/hordó [+2,25%];
  - WTI olaj 55,66 USD/hordó [+3,07%];
  - Arany 1 457,50 USD/uncia [+1,80%].
- Az Eurostat tájékoztatása alapján a kiskereskedelmi forgalom volumene 2019. júniusban – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hónaphoz képest az eurózónában 1,1, az EU 28 tagállamában 1,2 százalékkal növekedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,61	25,76	4,3123	300,75	294,32
30 napja	322,65	25,46	4,2415	290,01	285,96

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények gyengültek, a nap vesztese 1,13 százalékos veszteséggel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 310	-0,41%
BUMIX	4 334,39	0,01%
OTP Bank	12 070	-0,08%
Richter	5 155	-0,10%
Magyar Telekom	428,5	-0,12%
MOL	2 970	-1,13%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

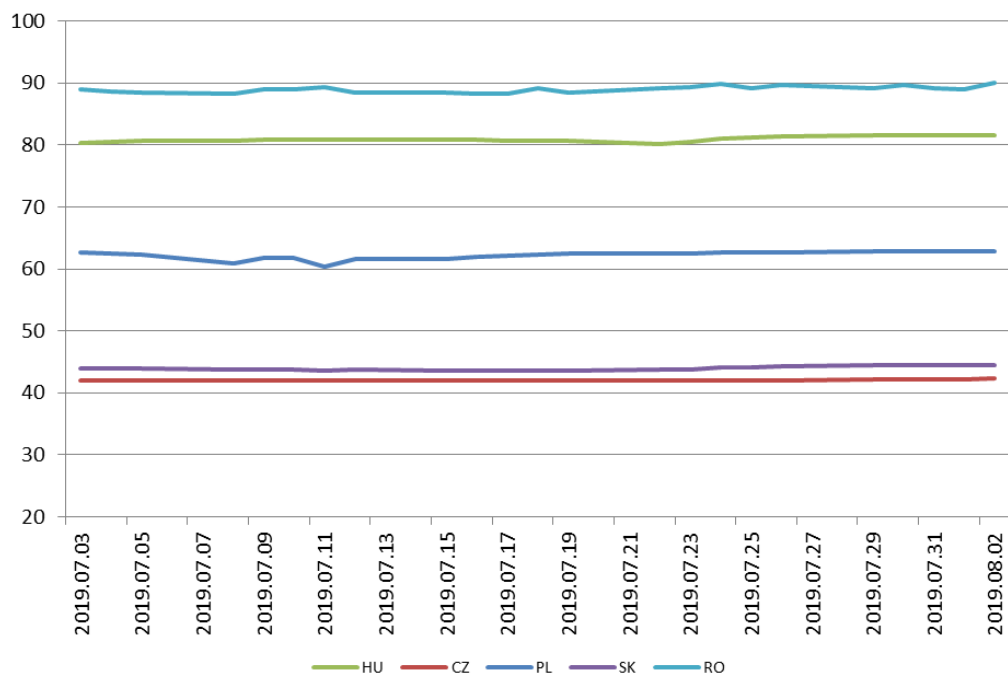
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 8-19 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 82-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román, a lengyel, illetve a cseh 7, 9, illetve 10 bázisponttal került lejjebb, ezzel szemben a szlovák adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,10	-9
Románia Y10	4,44	-7
Csehország Y10	1,10	-10
Szlovákia Y8	-0,19	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	0
M12	0,035	-1
Y3	0,685	-8
Y5	1,17	-13
Y10	2,07	-19
Y15	2,515	-17
Bubor ON	0,15	0
5 év CDS	82	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	-2,46%
FTSE 100	7 407	-2,34%
DAX	11 872	-3,11%
S&P 500	2 932	-0,73%
DJIA	26 485	0,00%
Nikkei 225	20 720	-1,74%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Erőteljes eséssel zárták a múlt hetet a világ vezető tőzsdéi.** A markáns esés mögött elsősorban Trump amerikai elnök bejelentése áll a Kínával szembeni újabb vámtétel bevezetéséről. A világ két legnagyobb gazdasága közötti

átmeneti fegyverszünet ezzel véget ért, a piacok globális gazdasági lassulástól való félelme újra felerősödött. A nyugat-európai börzék szenvedték meg jobban a washingtoni bejelentést, valamennyi vezető részvényindex – az elmúlt hét hónap legrosszabb napját zárva – 2 százalék feletti mértékű veszteséget könyvelhetett el. Közülük a kereskedelemnek leginkább kitett frankfurti DAX több, mint 3 százalékot esett. A legnagyobb mínuszokat az autógyártó, bányászati, valamint a chipgyártó cégek részvényei szenvedték el. A Wall Street részvényindexeire is negatívan hatott a kereskedelmi háború újabb eszkalálódása, annak ellenére, hogy a pénteken megjelent statisztikai adatok szerint az amerikai munkaerőpiac továbbra is jó állapotban van, a munkanélküliség változatlanul az 50 éves mélypontot jelentő 3,7 százalékon áll. Az S&P 500 és a technológiai gyűjtőindex Nasdaq tavaly december óta a legnagyobb napon belüli esést produkálta. Az ázsiai tőzsdék is további eséssel kezdték a hetet. A tokiói Nikkei 1,8 százalékos mínuszban zárt, míg a hongkongi Hang Seng a belpolitikai feszültség következtében 3 százalék körüli mínuszban járt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,86	-4
spanyol	0,26	-4
olasz	1,54	-1
portugál	0,30	-4
német	-0,49	-4
francia	-0,23	-4

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Csökkenek a nemzetközi állampapírok hozamai.** A legkisebb mértékben az olasz 10 éves államkötvény hozama csökkent, 1 bázisponttal. A többi megfigyelt papír hozamában egységesen 4 bázispontos mérséklődést regisztráltak.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak a hét utolsó napján.** A nyersolajárak korrekciója a csütörtöki 7 százalékos zuhanás után következett be. Csütörtökön az olajárak a kínai vámtételekről szóló elnöki bejegyzést követően az elmúlt több mint 4 év legnagyobb napon belüli visszaesését könyvelhették el. Így a pénteki korrekció ellenére mindkét olaj benchmark mínuszban zárta az elmúlt hetet: az októberi határidős Brent olajfajta 2,3, míg az amerikai WTI 1 százalékos veszteséget szenvedett el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,89	2,25%	Arany	\$ 1 457,50	1,80%
WTI olaj	\$ 55,66	3,07%			

**Emelkedett az arany árfolyama.** A menedékfukciót betöltő arany unciánként ára decemberi határidőre 1,8 százalékkal erősödött, ami több mint hatéves csúcst jelent. Heti szinten 2,7 százalék árfolyamemelkedés következett be a nemesfém árfolyamában.

## Globális makrogazdasági hírek

Uniós  
kiskereskedelmi  
forgalom

**Az Eurostat tájékoztatása alapján a kiskereskedelmi forgalom volumene 2019. júniusban – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hónaphoz képest az eurózónában 1,1, az EU 28 tagállamában 1,2 százalékkal növekedett.** A tavalyi év júniusához képest az euróövezetben 2,6, az unió egészében 2,8 százalékos növekedést mértek. A legnagyobb mértékű, 10,5 százalékos bővülés az internetes kereskedelemben következett be. Tagállami szinten a legnagyobb forgalommnövekedést Horvátország (7,4 százalék), Litvánia és Románia (mindkettő 5,7 százalék) jelentette. Csökkenést egyedül Szlovákiában regisztráltak (-0,4 százalék).