



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.27.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest.
- A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 5-11 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll.
- 2019 első félévében a hazai születések száma 2,8 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 1 százalékkal több volt, mint 2018 azonos időszakában.
- Hétfőn növekedtek a részvényárak Európában és a tengerentúlon is.
- Stagnáltak vagy kis mértékben emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények esetében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,70 USD/hordó [-1,09%];
 - WTI olaj 53,64 USD/hordó [-0,99%];
 - Arany 1 537,20 USD/uncia [-0,03%].
- A német gazdaságkutató intézet, az ifo hétfőn publikált üzleti hangulatindexe nem mutat pozitív képet sem az aktuális helyzetről, sem a kilátásokról.
- Az USA-ban 2019. júliusban 2,1 százalékkal nőtt az új megrendelések értéke a feldolgozóipari tartós javak iránt.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,19	25,79	4,3588	302,87	296,45
30 napja	326,76	25,58	4,2727	295,79	293,57

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.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékű, 1,41 százalékos növekedést a MOL árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék – az orosz és a török kivételével – csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 661	0,36%
BUMIX	4 221,36	-1,15%
OTP Bank	12 360	0,08%
Richter	4 812	0,67%
Magyar Telekom	422	-0,71%
MOL	2 886	1,41%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

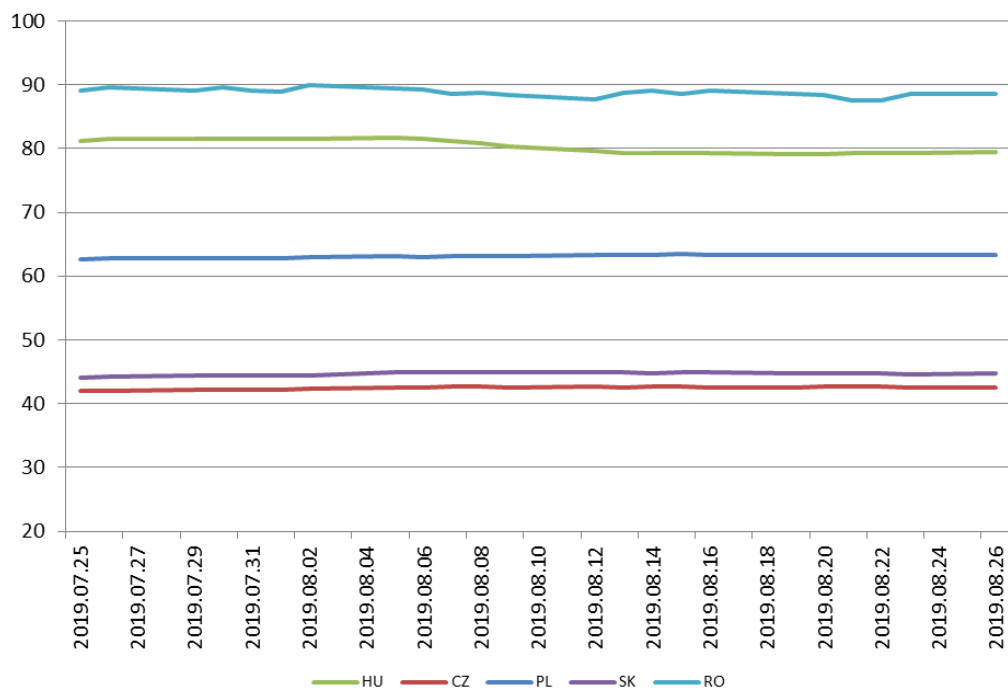
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 5-11 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a cseh, a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhei 2, 3, illetve 6 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a román 10 éves állampapírok hozama 5 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,94	-6
Románia Y10	4,19	5
Csehország Y10	1,07	-2
Szlovákia Y8	-0,33	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,05	0
M12	0,035	0
Y3	0,415	-5
Y5	0,99	-10
Y10	1,875	-9
Y15	2,155	-11
Bubor ON	0,25	-4
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb születés és több halálozás

A Központi Statisztikai Hivatal gortájékoztatójának előzetes adatai szerint 2019 első félévében a születések száma 2,8 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 1 százalékkal volt több, mint 2018 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 7,9 százalékkal, 1 892 fővel nőtt 2018 január–júniusához képest. 2019 júniusában az élveszületések száma 6,3 százalékkal csökkent, a halálozásoké 2,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos havi értékéhez képest, ennek következtében a 2 719 fős júniusi természetes fogyás 37 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	-0,02%
FTSE 100	7 095	-
DAX	11 658	0,40%
S&P 500	2 878	1,10%
DJIA	25 899	1,05%
Nikkei 225	20 456	0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn emelkedtek a részvényárak Európában és a tengerentúlon is. Nagy-Britanniában ugyan szünetelt a kereskedés, de a többi meghatározó európai piacon mérsékelten emelkedtek a részvényindexek. A frankfurti DAX a nap végére 0,4 százalékkal zárt magasabban péntekhez képest, míg a pán-európai Stoxx 600 index inkább stagnált. Legjobban a milánói tőzsde teljesített, ahol 1 százalékos javult az index, köszönhetően azoknak a híreknek, hogy az olasz pártok közeledtek egy új koalíciós kormány megalakításához, és így elkerülhető lehet egy új választás. A tengerentúlon ismét Donald Trump amerikai elnök nyilatkozata befolyásolta a részvényárakat, amikor bejelentette, hogy Kína mielőbb vissza szeretne térni a tárgyalóasztalhoz és lezárni a kereskedelmi tárgyalásokat. A hír nyomán a Wall Street vezető részvényindexei 1 százalék feletti emelkedést produkáltak. Az ázsiai piacok is kedvezően reagáltak Trump bejelentésére, így a hétfő hajnali visszaesés után kedd hajnalra a legtöbb piac erősödni tudott a befektetők óvatos optimizmusának köszönhetően. A jobban teljesítő ázsiai részvényindexek közé tartozott a japán Nikkei 225, amelynél a kereskedés végére 1,0 százalékos növekedést regisztráltak. Ebben szerepet játszott Trump azon nyilatkozata, miszerint az USA nem kíván büntetővámokat kivetni a japán autóimportra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,54	2
spanyol	0,14	0
olasz	1,33	1
portugál	0,17	1
német	-0,67	0
francia	-0,37	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnáltak vagy kis mértékben emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények esetében. A hosszú távú állampapír hozamok néhány esetben követték a részvények áremelkedését, így az amerikai papírok 2 bázisponttal, az olasz és portugál papírok pedig minimálisan, 1-1 bázisponttal nőttek. Érdemben nem változott ugyanakkor a spanyol, német és francia államkötvények hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Hektikus napi kereskedés végén csökkentek a határidős nyersolaj árak. A nap első felében az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos pozitív hírek miatt emelkedésnek indultak a nyersolaj árak, ám később e hírek konkrét tartalma és jelentősége megkérdőjeleződött a befektetők körében, így a zárásra negatív tartományba kerültek az árfolyamok. Az Észak-Amerikában meghatározónak tekintett WTI olaj hordónkénti ára októberre 53 centtel, azaz 1,0 százalékkal esett, míg a globális piacokon követett Brent olajfajta 64 centet, azaz 1,1 százalékot veszített az árából egy nap alatt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,70	-1,09%	Arany	\$ 1 537,20	-0,03%
WTI olaj	\$ 53,64	-0,99%			

Minimális mértékben csökkent az arany ára a hét első napján. Az érték- és árupiacokat megmozgató hírek befolyásolták az arany árfolyamát is a nap folyamán. A pénteken elért hatéves csúcshoz először még tovább emelkedett a nemesfém ára 1565 dollárig, ám innen visszafordult a kereskedés, és végül a pénteki zárószint alatt 40 centtel zárt a piac.

Globális makrogazdasági hírek

Romló német üzleti klíma

A német gazdaságkutató intézet, az ifo hétfőn publikált üzleti hangulatindexe nem mutat pozitív képet sem az aktuális helyzetről, sem a kilátásokról. Az index értéke 2019 augusztusában 94,3 pontra süllyedt, ami 2012. november óta a legalacsonyabb érték. Az index mögött vállalatvezetők véleménye áll, akik mind a jelenlegi helyzetet, mind pedig a következő hónapok kilátásait negatívabban ítélik meg, mint egy hónapja. Különösen rossznak tűnik a helyzet a feldolgozóiparban, ahol legutóbb a válság idején, 2009-ben uralkodott ekkora pesszimizmus. Különböző mértékben ugyan, de az index által lefedett másik három területen – szolgáltatások, kereskedelem és építőipar – is romlottak az értékelések.

Friss adatok az amerikai tartós javak keresletéről

Az USA statisztikai hivatala által kiadott legfrissebb havi jelentés alapján a júniusi növekedés után **2019. júliusban is nőtt az új megrendelések értéke a feldolgozóipari tartós javak iránt, 2,1 százalékkal.** A növekedést a közlekedési eszközök kereslete húzta leginkább. A leszállított javak mennyisége ugyanakkor 1,1 százalékkal csökkent az előző hónaphoz képest. Ez azt jelzi, hogy az elsőre kedvező adatok mögött a vállalkozások óvatosak a befektetéseiket illetően a lassuló globális növekedés és a kereskedelmi viszály miatt.