



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.06.19.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben kismértékben gyengült.
- A BUX 12,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,39 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 6-13 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetők.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken áll.
- Erőteljes árfolyamemelkedés jellemezte a világ tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon.
- Csökkentek a hozamok a 10-éves állampapírok nemzetközi piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,14 USD/hordó [+1,93%];
  - WTI olaj 53,90 USD/hordó [+3,65%];
  - Arany 1 350,70 USD/uncia [+0,60%].
- A mannheimi ZEW gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérésének eredménye szerint 2019. júniusban meredeken esett a német pénzügyi piacok hangulatindexe.
- Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2019. májusban az Európai Unióban az éves infláció átlagos mértéke 1,6 százalék volt, ami 0,3 százalékkal alacsonyabb, mint egy hónappal korábban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,28	25,60	4,2635	288,68	288,79
30 napja	326,43	25,78	4,2969	289,58	292,22

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben némileg gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest 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 12,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,39 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chip-ek vegyesen teljesítettek: a Richter árfolyama erősödött, míg az OTP, a Magyar Telekom és a MOL részvényárfolyama visszaesett. A nap nyertese 3,97 százalékos emelkedéssel a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék pozitív tartományban fejezték be a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 922	0,39%
BUMIX	4 341,98	0,38%
OTP Bank	12 020	-0,83%
Richter	5 240	3,97%
Magyar Telekom	421	-0,94%
MOL	3 146	-0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

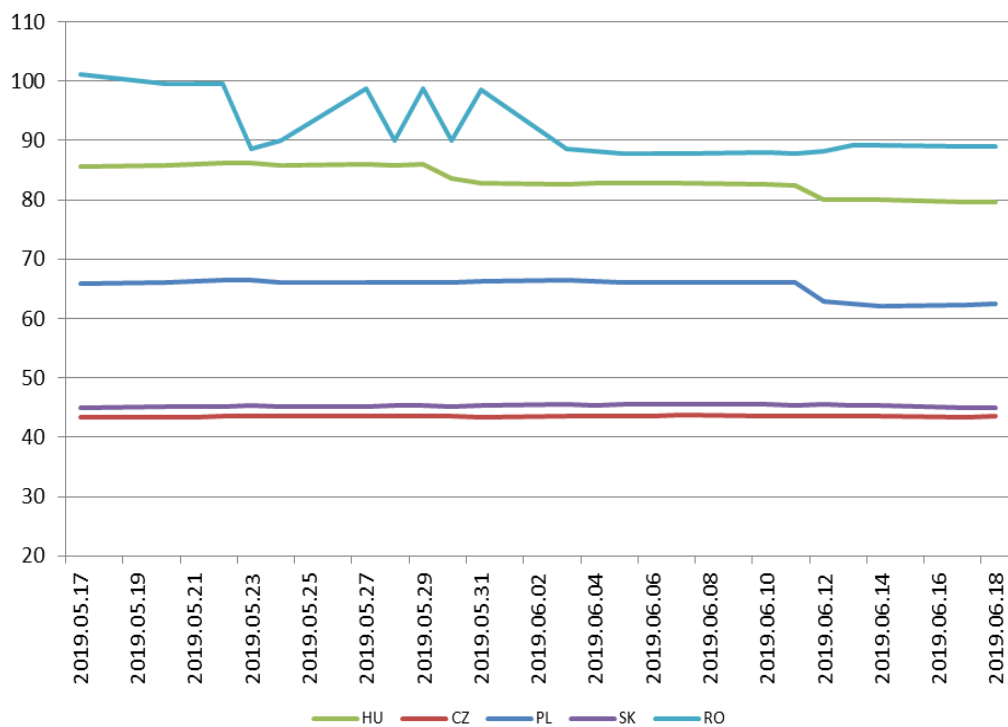
Vegyes  
hozamozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 6-13 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok csökkentek: a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 11 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a lengyel állampapír hozama 9, a szlováké 8, a csehé pedig 2 bázisponttal esett vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,34	-9
Románia Y10	4,52	-11
Csehország Y10	1,59	-2
Szlovákia Y8	0,02	-8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	4
M6	0,22	8
M12	0,24	3
Y3	0,92	-6
Y5	1,545	-11
Y10	2,625	-13
Y15	3,38	-11
Bubor ON	0,47	17
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	385	1,67%
FTSE 100	7 443	1,17%
DAX	12 332	2,03%
S&P 500	2 918	0,97%
DJIA	26 466	1,35%
Nikkei 225	21 339	1,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Erőteljes árfolyamemelkedés jellemezte a világ tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon.** A nap első felében a nyugat-európai részvényindexek

megugrását Mario Draghi, EKB-elnök délelőtti beszéde váltotta ki, amely kamatcsökkentést helyezett kilátásba, amennyiben továbbra sem javul érdemben az eurózóna konjunkturális környezete. A Wall Street szintén optimistán kezdte a napot, majd a kedvező hangulatot tovább javította Donald Trump amerikai elnök napközbeni tweet-bejegyzése, miszerint a jövő héten a G-20 értekezlet keretében folytatódnak az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások. A biztató hír mellett szintén kedvezően hatott a tengerentúli tőzsdékre a várható amerikai monetáris lazítás. A befektetők az elkövetkező hónapban az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed részéről is kamatcsökkenésre számítanak. A piacok várakozással tekintenek a szerdai Fed monetáris bizottsági értekezlet fejleményeire. Az általános jó hangulatban a világ valamennyi tőzsdéjén száguldtak a részvényindexek. A DJIA 1,35 százalékos erősödött, és az elmúlt 80 év legjobb júniusi teljesítményét nyújtja eddig közel 7 százalékos növekedéssel. Az S&P 500 index hasonlóan jól szerepel, június hónapban közel 6 százalékos erősödött. Nyugat-Európában minden megfigyelt index 1 százalék feletti mértékben emelkedett, a legnagyobb, 2 százalékos nyereséget a frankfurti DAX könyvelhette el. Ázsiában szintén derűs volt a hangulat, a vizsgált japán Nikkei 1,72 százalékos emelkedéssel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,06	-3
spanyol	0,39	-14
olasz	2,11	-18
portugál	0,53	-10
német	-0,32	-8
francia	0,01	-10

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

### **Csökkentek a hozamok a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében.**

Az európai EKB és az amerikai Fed várható jegybanki kamatcsökkentése lenyomta valamennyi megfigyelt kötvény hozamát. Az amerikai állampapírhozam kisebb mértékben, 3 bázisponttal csökkent, míg az európai kötvények esetében jelentős, többségében kétszámjegyű hozamcsökkenés következett be. Az európai kötvények közül a legkisebb, 8 bázispontos mérséklődést a német, a legnagyobbat – 18 bázisponttal – pedig az olasz papír esetében regisztrálták.

### **Olaj- és aranyárfolyam**

**Kedden nőttek az olajárak a nemzetközi piacokon.** Donald Trump amerikai elnök tegnapi tweet-bejegyzése az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások kedvező alakulásáról enyhítette a globális nyersolaj-kereslet csökkenése miatti piaci aggodalmakat. Az amerikai benchmark WTI fajta júliusi határidős árfolyama tükrözte jobban a megkönnyebbülést, zárásra 3,65 százalékos emelkedést könyvelhetett el. A globális benchmark augusztusi jegyzésű árfolyama szintén jelentősen nőtt, közel 2 százalékos erősödött a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,14	1,93%	Arany	\$ 1 350,70	0,60%
WTI olaj	\$ 53,90	3,65%			

**Az arany ára 14-havi csúcsára emelkedett tegnap.** A nemesfém árfolyamát az Európai Központi Bank elnökének a kamatcsökkentés szükségességéről szóló nyilatkozata, valamint az amerikai Fed szerdai monetáris politikai döntését övező piaci várakozások emelték több mint egy éve nem látott magasságba. Az augusztusi határidős arany unciánként ára 0,6 százalékos erősödést követően ismét 1350 dollár felett zárta a keddi kereskedési napot.

## Globális makrogazdasági hírek

Növekvő  
pesszimizmus a  
német befektetők  
körében

**A mannheimi ZEW gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérésének eredménye szerint 2019. júniusban meredeken esett a német pénzügyi piacok hangulatindexe.** Az index 19,0 ponttal esett májushoz képest, és jelenleg mínusz 21,1 ponton áll. Az elemzői értékelések a visszaesés okai között a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságokat és Németország lényegesen gyengébb második negyedéves gazdasági adatait emelik ki. Utoljára 2018 utolsó negyedévében volt hasonlóan negatív a német gazdasági kilátások megítélése.

Csökkenő infláció  
az Európai  
Unióban

**Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2019. májusban az Európai Unióban az éves infláció átlagos mértéke 1,6 százalék volt, ami 0,3 százalékkal alacsonyabb, mint egy hónappal korábban.** Tavaly májusban 2 százalékos fogyasztói áremelkedést regisztráltak az Unió 28 tagállamának átlagában. A legmagasabb inflációt májusban Románia (4,4%), Magyarország (4,0%) és Lettország (3,5%) jelentette. A legalacsonyabb értékeket Ciprusban (0,2%), Portugáliában (0,3%) és Görögországban (0,6%) mérték.