



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.25.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár tekintetében gyengült, a svájci frank viszonylatában erősödött.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, valamint 1 bázispontos csökkenés volt tapasztalható.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 79-es értéken áll.
- Többnyire negatív hangulatban kezdték a hetet a globális részvénytőzsdék.
- Hozamcsökkenéssel indult a hét a 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,86 USD/hordó [-0,52%];
 - WTI olaj 57,90 USD/hordó [+0,81%];
 - Arany 1418,20 USD/uncia [+1,29%].
- A német gazdaságkutató intézet, az Ifo legutóbbi gazdasági hangulatindexe további romlást jelez júniusban. Az index 97,4 pontos értéke 2014 novembere óta a legalacsonyabb.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,87	25,56	4,2523	292,07	284,11
30 napja	325,28	25,83	4,2909	290,07	290,18

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár tekintetében gyengült, a svájci frank viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frankkal szemben pedig e szint felett 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 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 0,60 százalékos csökkenéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román kivételével – feljebb kerültek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 475	0,22%
BUMIX	4 392,76	0,95%
OTP Bank	11 710	-0,34%
Richter	5 210	1,66%
Magyar Telekom	414	-0,60%
MOL	3 104	-0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

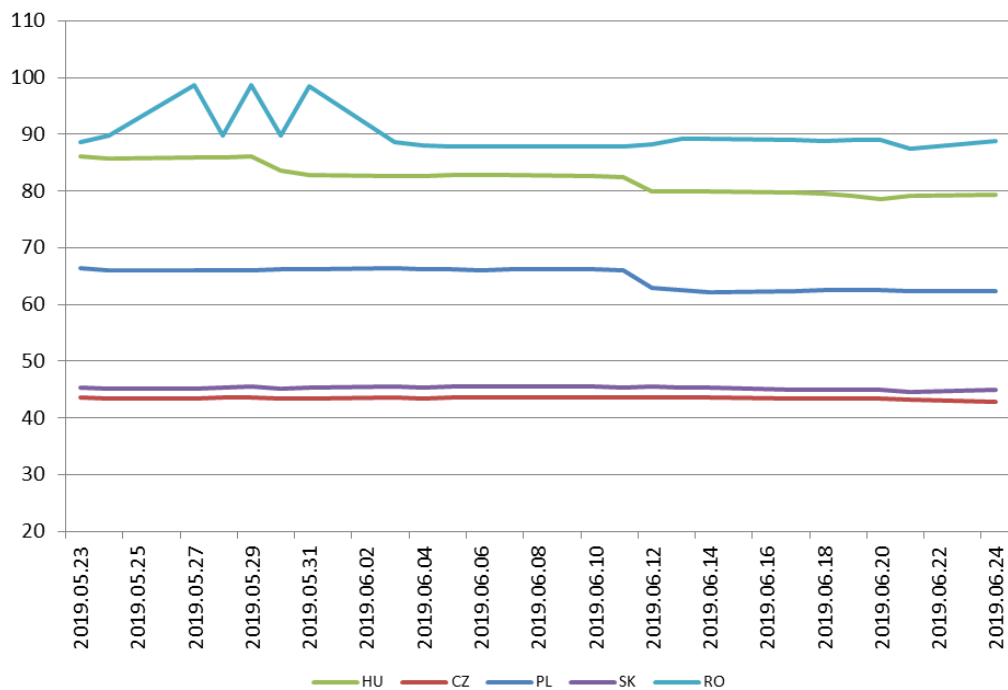
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, valamint 1 bázispontos csökkenés volt tapasztalható. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacokon többnyire estek a hozamok: a cseh adósságfinanszírozás terhe 1, a lengyel és a szlovák államkötvények értéke 4 bázisponttal került lejjebb. Egyedül a román 10 éves lejáratú papírok hozama emelkedett, 10 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,36	-4
Románia Y10	4,54	10
Csehország Y10	1,52	-1
Szlovákia Y8	0,01	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,14	0
M12	0,235	0
Y3	0,9	-1
Y5	1,545	0
Y10	2,625	0
Y15	3,345	-1
Bubor ON	0,45	3
5 év CDS	79	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	384	-0,25%
FTSE 100	7 417	0,12%
DAX	12 275	-0,53%
S&P 500	2 945	-0,17%
DJIA	26 728	0,03%
Nikkei 225	21 176	-0,52%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire negatív hangulatban kezdték a hetet a globális részvénytőzsdék. A közelgő G20 találkozó előtti befektetői várakozások kissé visszafogják a kereskedési volument, emellett Európában a gyenge német gazdasági adatok,

valamint egyes cégek, így a Daimler profitcsökkenési figyelmeztetése inkább a részvényindexek csökkenése irányába hatott. A kontinensen a legnagyobb veszteséget a frankfurti tőzsde könyvelte el 0,5 százalékkal, de a pán-európai Stoxx index is csaknem 0,3 százalékos gyengült. A londoni tőzsdét a font gyengülése segítette, ez ugyanis az exportáló vállalatoknak kedvez, így a FTSE csekély mértékű, 0,1 százalékos pluszban fejezte be a napot. A tengerentúlon a geopolitikai hírekre figyelnek, Trump kemény iráni szankciói mellett elsősorban itt is a G20-as USA-Kína találkozóra várnak a befektetők. A blue chip részvények DJIA indexe a hét első napján minimális, 0,1 százalék alatti erősödést tudott produkálni, míg az S&P 500 0,2 százalékos, a Nasdaq pedig 0,3 százalékos eséssel zárt. Ázsiában is többnyire csökkentek a részvényárak kedd hajnalban, a hongkongi és kínai tőzsdékhez hasonlóan a japán börze is veszített értékéből, mintegy 0,5 százalékos.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,02	-5
spanyol	0,41	-3
olasz	2,16	-0
portugál	0,53	-5
német	-0,31	-3
francia	0,02	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamcsökkenéssel indult a hét a 10 éves államkötvények piacán. A legnagyobb mértékben az amerikai és a portugál papírok hozama csökkent, 5-5 bázisponttal. Emellett a német, a francia és a spanyol 10 éves állampapírok hozama is mérséklődött 3-3 bázispontot.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen mozogtak a meghatározó nyersolajár-indexek. Elsősorban az USA iráni vezetőkkel szemben bevezetett pénzügyi tranzakciói mozgatták a nyersolaj nemzetközi piacát. Az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta az elmúlt heti 8,8 százalékos árnövekedés után hétfőn további 0,8 százalékos drágulást, így júliusi határidőre egy hordó olaj ára 57,90 dollárra emelkedett. Ebben szerepe van a kitermelésben várható kieséseknek – a közel-keleti viszály, illetve a közelgő hurrikánszezon miatt. Ezzel egyidőben a globálisan meghatározó Brent olajminőség a múlt heti 5 százalékos drágulás után hétfőn 34 centet, vagyis 0,5 százalékos veszített értékéből, így egy hordó augusztusi szállításra 64,86 dollárba került a nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,86	-0,52%	Arany	\$ 1 418,20	1,29%
WTI olaj	\$ 57,90	0,81%			

Tovább tart az arany áremelkedése. Az elmúlt heti 4,1 százalékos drágulás után a hét első napján újabb 1,3 százalékkal kerül többre egy uncia arany augusztusi szállításra. Az 1418,20 dolláros záróár csaknem hat éve a legmagasabb. Az

árnövekedésben több tényező is szerepet játszott: a geopolitikai gondok mellett a dollár csekély gyengülése és az állampapírhozamok csökkenése is az aranynek kedvezett.

Globális makrogazdasági hírek

Romló német
gazdasági
hangulat

A német gazdaságkutató intézet, az Ifo legutóbbi **gazdasági hangulatindexe további romlást jelez 2019. júniusban.** Az index 97,4 pontos értéke 2014 novembere óta a legalacsonyabb. A feldolgozóiparban a leginkább pesszimista a hangulat – mind a jelenlegi helyzet, mind pedig a kilátások megítélését illetően -, de a szolgáltatási szektorban is romlottak a várakozások. A helyzetet némiképpen ellensúlyozza a kereskedelmi és az építőipari szektor pozitív helyzetértékelése, és előbbi esetében a következő hónapokra vonatkozó kilátások optimista megítélése.