



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.30.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében viszont minimálisan erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A forint/euró árfolyam rekordmagasságba emelkedett.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,44 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen alakultak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-10 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 78-as értéken áll.
- A bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2019 második negyedévében 4,9%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- A bruttó hazai átlagkereset 2019 júniusában 364 800 forint volt, ami 10,6 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- 2019 második negyedévében a szolgáltatás-külkereskedelmi többlet 2,3 milliárd euró volt.
- Világszerte emelkedtek a vezető részvényindexek.
- Csütörtökön többnyire emelkedtek a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,08 USD/hordó [+0,98%];
 - WTI olaj 56,71 USD/hordó [+1,67%];
 - Arany 1 536,90 USD/uncia [-0,79%].
- Az Egyesült Államok GDP-je 2019 második negyedévében 2 százalékkal nőtt az amerikai Gazdaságelemzési Iroda becslése szerint az előző év azonos időszakához képest.
- Az előzetes adatok szerint a német fogyasztói árindex 0,2 százalékkal csökkent 2019 augusztusában az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Rekordmagasságban a forint/euró árfolyam

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,44	25,89	4,3859	303,55	299,92
30 napja	325,92	25,70	4,2893	295,36	294,20

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében viszont minimálisan erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A forint/euró árfolyam rekordmagasságba emelkedett. 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 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,44 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike erősödött. A nap nyertese 3,8 százalékos árfolyam-növekedéssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román kivételével – szintén emelkedéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 264	1,44%
BUMIX	4 192,55	1,31%
OTP Bank	11 950	0,84%
Richter	4 916	3,80%
Magyar Telekom	424	1,80%
MOL	2 882	0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

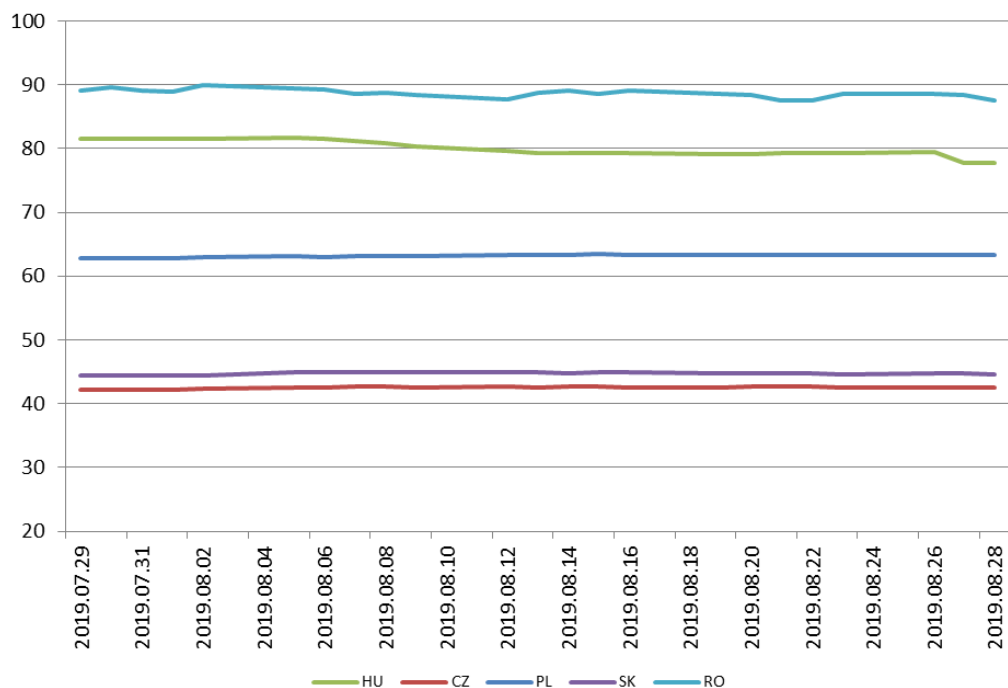
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen alakultak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-10 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh, a román és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1, 2, illetve 6 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák hozam 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,82	6
Románia Y10	4,13	2
Csehország Y10	1,05	1
Szlovákia Y8	-0,38	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,05	0
M12	0,03	1
Y3	0,385	1
Y5	0,925	4
Y10	1,795	3
Y15	2,145	10
Bubor ON	0,11	-4
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**4,9 százalékkal
bővült a GDP**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2019 második negyedévében 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. A növekedéshez a legtöbb nemzetgazdasági ág hozzájárult, a legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások és az építőipar. Az első félévben a bruttó hazai termék 5,1 százalékkal emelkedett.

**Növekvő
szolgáltatás-
külkereskedelmi
többlet**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 második negyedévében a szolgáltatások euróban számított exportja 1,4, importja 1,8 százalékkal nőtt az előző év azonos negyedévéhez képest. Az aktívum 2,3 milliárd euró volt, 17 millió euróval több a 2018. második negyedévinél.

10,6 százalékkal nőtt a bruttó átlagkereset

A KSH tájékoztatása szerint 2019. júniusban a bruttó átlagkereset 364 800 forint volt, 10,6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2019. január–júniusban a bruttó átlagkereset 359 500, a nettó átlagkereset 239 000 forint volt, mindkettő 10,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	1,04%
FTSE 100	7 184	0,98%
DAX	11 839	1,18%
S&P 500	2 925	1,27%
DJIA	26 362	1,25%
Nikkei 225	20 704	1,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte emelkedtek a vezető részvényindexek. Az európai piacok kedvezően fogadták a hírt, mely szerint Kína nem tervez azonnali válaszlépést a legújabb amerikai védővámokra. A kínai kereskedelmi tárca továbbá biztosított mindenkit, hogy kapcsolatban maradnak Washingtonnal, és hozzátette, hogy a tárgyalásoknak a vámok eltörlése irányába kellene mozdulniuk. Európában a legnagyobb növekedést az olasz tőzsde indexe érte el, miután megoldódni látszik az olasz politikai krízis: a miniszterelnök ismét felhatalmazást kapott a kormányalakításra. A német DAX, a londoni tőzsde FTSE 100 mutatója és a páneurópai Stoxx 600 mind 1 százalék körül erősödött. A kereskedelmi fejleményeket az Egyesült Államokban is jól fogadták, a piacok a héten ledolgozták az augusztus eleji visszaesést. Tegnap a Dow Jones Ipari Átlag 1,25 százalékos emelkedéssel 26 362 ponton zárt, az S&P 500 1,27 százalékkal került feljebb, a Nasdaq pedig 1,48 százalékot erősödött, így mindhárom index csupán 4 százalékkal marad el a júliusban felállított történelmi csúcstól. Az ázsiai börzéken szintén kedvező hangulat uralkodott, a japán Nikkei 1,2 százalékos pluszban zárta a hónap utolsó kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,52	5
spanyol	0,12	4
olasz	0,99	-4
portugál	0,13	4
német	-0,69	3
francia	-0,42	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön többnyire emelkedtek a nemzetközi állampapírhozamok. Egyedül az olasz 10 éves kötvények hozama csökkent, köszönhetően a stabilizálódó belpolitikai helyzetnek. A többi állampapír esetében 3-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak, felülírva az elmúlt napok lefelé mutató trendjét. A vizsgált európai országokban 3-4 bázispontos emelkedés volt tapasztalható, míg az amerikai papírok hozamai 5 ponttal emelkedtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nyersolajárak a határidős piacokon. Az amerikai WTI típusú nyersolaj októberi jegyzése 56,71 dolláron zárta a csütörtöki kereskedést, ami 1,67 százalékos napi emelkedést jelentett. A globális benchmarknak számító Brent olaj ára októberi határidőre közel 1 százalékos növekedés mellett 61,08 dollárig emelkedett. Az áremelkedés mögött kettő tényező állt: egyrészt az Egyesült Államok nyersolajkészleteinek csökkenéséről szóló tegnapi jelentés, másrészt az amerikai-kínai kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmak mérséklődése.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,08	0,98%	Arany	\$ 1 536,90	-0,79%
WTI olaj	\$ 56,71	1,67%			

Az arany sorozatban másodszor zárt negatív napot. A decemberi jegyzésű nemesfém árfolyama 12,2 dollárt esett unciánként, ezzel 1536,9 dolláron fejezte be a kereskedést. Az árcsökkenés az amerikai – kínai kereskedelmi vita enyhülésének következtében emelkedő tőzsdei teljesítménynek tudható be.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok negyedéves GDP

Az Egyesült Államok GDP-je 2019 második negyedében 2 százalékkal nőtt az amerikai Gazdaságelemzési Iroda becslése szerint az előző év azonos időszakához képest. A jelenlegi érték egy tized százalékponttal elmarad a korábban közölt előzetes becsléstől. A lefelé történő módosítás a helyi önkormányzatok kiadásainak csökkenését és a vártnál alacsonyabb exportot tükrözi. A GDP növekedését elsősorban a fogyasztási kiadások hajtották.

Német infláció

A német Szövetségi Statisztikai Hivatal előzetes adatai szerint a német fogyasztói árindex 0,2 százalékkal csökkent 2019 augusztusában az előző hónaphoz viszonyítva. Az egy évvel korábbi időszakhoz képest így augusztusban 1,4 százalékot ért el a német infláció.