



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.16.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében viszont erősödött.
- A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2019 májusában a nyers adatok szerint 26,3 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi szintet.
- Többnyire pozitív elmozdulást produkáltak a vezető részvénytőzsdék a hét elején.
- Csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,48 USD/hordó [-0,36%];
 - WTI olaj 59,58 USD/hordó [-1,06%];
 - Arany 1 413,50 USD/uncia [+0,09%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,38	25,59	4,2613	293,26	288,97
30 napja	322,28	25,53	4,2547	287,24	287,37

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL árfolyama erősödött, de az OTP és a Magyar Telekom veszített értékéből. A nap nyertese 0,88 százalékos emelkedéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hét első munkanapját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 725	0,06%
BUMIX	4 386,26	-1,05%
OTP Bank	12 360	-0,32%
Richter	5 075	0,20%
Magyar Telekom	433,5	-0,12%
MOL	2 986	0,88%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

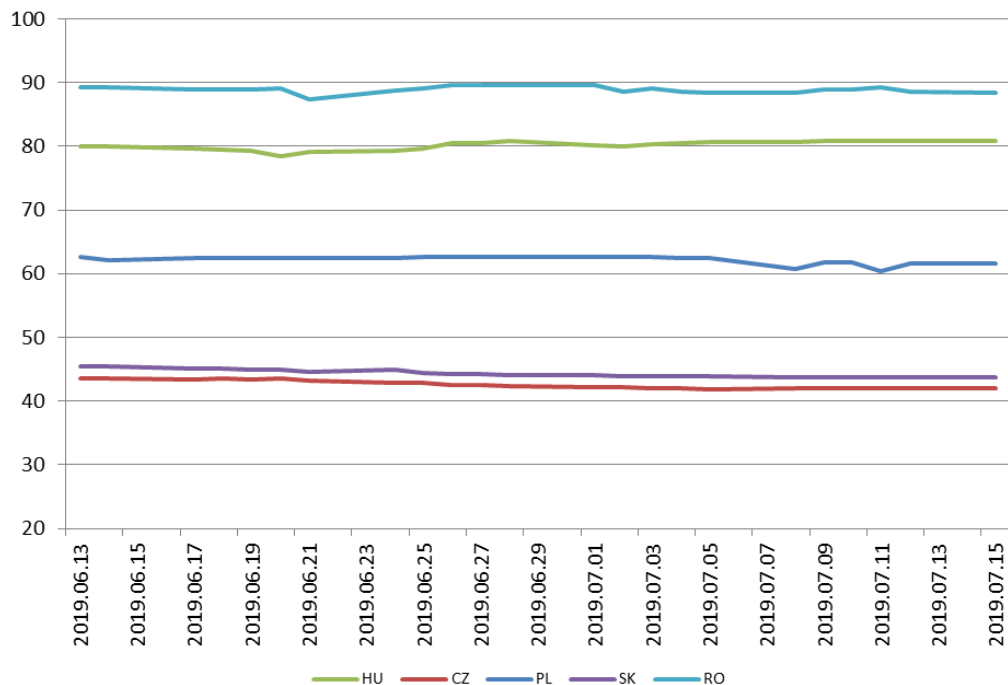
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák, lengyel és a román adósságfinanszírozás terhei 2-3 bázisponttal mérséklődtek, a cseh 10 éves hozam pedig változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,28	-3
Románia Y10	4,65	-3
Csehország Y10	1,47	0
Szlovákia Y8	0,00	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	-1
M6	0,12	0
M12	0,18	-1
Y3	0,925	-1
Y5	1,53	-1
Y10	2,475	-1
Y15	3,005	-4
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

26,3 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint az építőipari termelés volumene 2019 májusában a nyers adatok szerint 26,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoportban nőtt a termelés: az épületeké 27, az egyéb építményeké 25,7 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 0,6 százalékkal csökkent áprilishoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,23%
FTSE 100	7 532	0,34%
DAX	12 384	0,52%
S&P 500	3 014	0,02%
DJIA	27 359	0,10%
Nikkei 225	21 535	-0,69%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitív elmozdulást produkáltak a vezető részvénytőzsdék a hét elején. A befektetőket nemcsak Ázsiában, de Európában és a tengerentúlon is a legfrissebb kínai GDP növekedési adatok foglalkoztatták. A növekedési ütem ugyan 27 éves mélypontra csökkent és emiatt újabb gazdaságélénkítő beavatkozásokat várnak a befektetők a kínai kormánytól, de a fogyasztási és ipari adatok az elemzők várakozásánál jobban alakultak. Az európai részvénytőzsdék emiatt optimisták maradtak, s ezt még a német gazdasági miniszter sem tudta lehűteni a nyilatkozatával, hogy gyengék a német gazdasági kilátások a második negyedévre vonatkozóan. A nap végére a frankfurti DAX index 0,5 százalékkal felett tudott erősödni, de a londoni FTSE is 0,3 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,2 százalékkal emelkedett. Az Egyesült Államokban is – csekély mértékben ugyan, de – tovább tudtak erősödni a részvényindexek a múlt heti történelmi csúcshoz képest. E mögött elsősorban a második negyedéves gazdasági beszámolókkal kapcsolatos pozitív várakozások állnak. Az elsőnek érkező vállalati beszámoló alátámasztani látszik ezt a reményt, a Citigroup ugyanis a vártnál nagyobb profitról számolt be hétfőn. A blue chip részvények indexe így 0,1 százalékkal nőtt, de az S&P 500 ipari átlagot mérő mutatószám is minimálisan feljebb került. Kedd hajnalban a távol-keleti piacokon visszafogott, határozott irány nélküli kereskedés zajlott, ám a tokiói Nikkei index a hétfői szünnap után 0,7 százalékos visszaeséssel indította a hetet, amiben néhány technológiai cég részvényárának áresése játszotta a fő szerepet.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,09	-1
spanyol	0,51	-6
olasz	1,64	-9
portugál	0,59	-6
német	-0,30	-5
francia	0,01	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai hétfőn. Az amerikai állampapírok hozama mindössze egy bázisponttal mérséklődött, ám Európában ennél valamivel nagyobb mértékű volt a csökkenés. Az olasz államadósság terhe 9, a spanyol, a portugál és a francia államadósságé pedig 6-6 bázisponttal esett, míg a német államkötvények esetében 5 bázispontos volt a változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Mérséklődtek a határidős olajárak a hét első napján. A Golf-öblöt fenyegető viharok elvonultával, és ezzel a kitermelést veszélyeztető körülmények elmúlásával kissé visszaestek az olajárak a múlt heti jelentős árnövekedés után. Egyes elemzők szerint rövid távon még kissé növekedhetnek az árak, de hosszabb távon a jelenleg ismert körülmények mellett nem várható újabb rekordárak kialakulása. Augusztusi határidőre az észak-amerikai irányadó WTI olajfajta ára 63 centtel esett, így 59,58 dollár lett a nap végére. A globális piacokon követett Brent minőség szeptemberi szállításra 24 centet veszített az árából, amely így 66,48 dollárra változott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,48	-0,36%	Arany	\$ 1 413,50	0,09%
WTI olaj	\$ 59,58	-1,06%			

Tovább emelkedik az arany ára. A hétfői kisebb mértékű növekedés azt jelenti, hogy a nemesfém árfolyama közel kéthetes csúcsát érte el a nap végére. Az árfolyamot még mindig leginkább – az amerikai jegybank szerepét betöltő – Fed várható kamatcsökkentési döntésével kapcsolatos várakozások hajtják, amely a múlt héten összességében 0,9 százalékos áremelkedést hozott az arany piacán. Hétfőn ehhez még további 1,3 dollárt, azaz 0,1 százalékos növekedést tett hozzá a sárga fém augusztusi határidejű szállítás esetén.