



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.20.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében viszont erősödött.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 79-es értéken tartózkodik.
- Vegyesen teljesítettek szerdán a vezető tőzsdeindexek.
- Emelkedtek a hozamok a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,82 USD/hordó [-0,53%];
 - WTI olaj 53,76 USD/hordó [-0,26%];
 - Arany 1 348,80 USD/uncia [-0,10%].
- Éves összevetésben 1,9 százalékkal emelkedett 2019. májusban az ipari termékek árindexe Németországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 323,32 | 25,62 | 4,2570 | 289,98 | 286,83 |
| 30 napja | 326,09 | 25,77 | 4,3044 | 289,29 | 292,04 |

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében viszont erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank viszonylatában 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 0,14 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a MOL erősödéssel, az OTP és a Richter gyengüléssel zárt. A nap vesztese 2,48 százalékos visszaeséssel a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós részvényindexek – a lengyel és a török kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 40 980 | 0,14% |
| BUMIX | 4 405,29 | 1,46% |
| OTP Bank | 12 000 | -0,17% |
| Richter | 5 110 | -2,48% |
| Magyar Telekom | 422,5 | 0,36% |
| MOL | 3 166 | 0,64% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

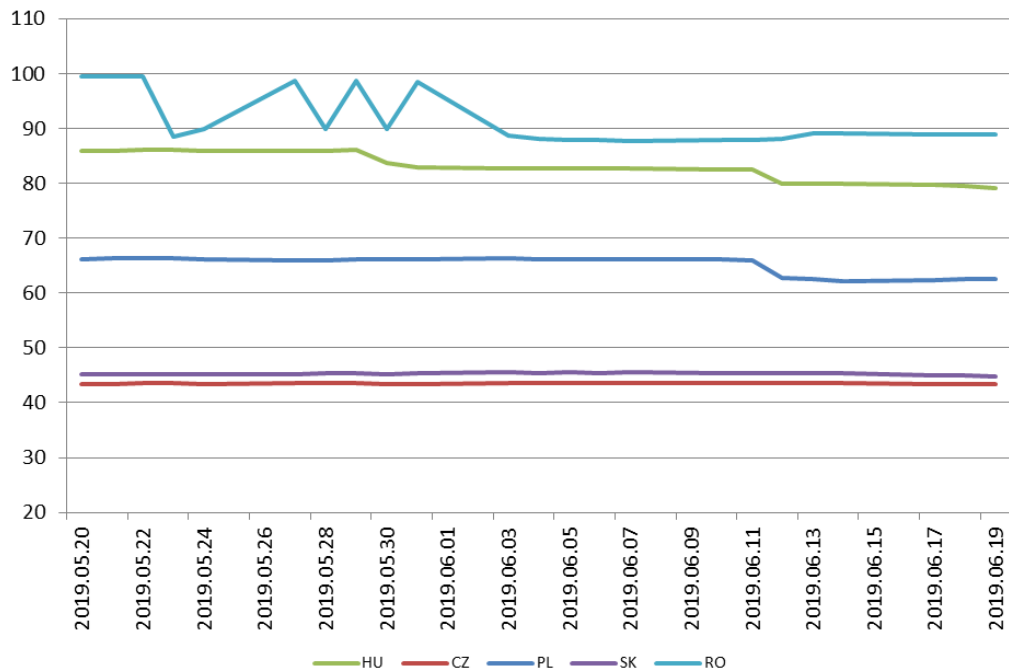
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 1-2, a lengyel kötvények hozama 3 bázisponttal kerültek feljebb, míg a cseh 10 éves állampapírhozam 3 bázisponttal mérséklődött.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,37 | 3 |
| Románia Y10 | 4,53 | 1 |
| Csehország Y10 | 1,56 | -3 |
| Szlovákia Y8 | 0,04 | 2 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,10 | 2 |
| M6 | 0,20 | -2 |
| M12 | 0,235 | -1 |
| Y3 | 0,95 | 3 |
| Y5 | 1,59 | 5 |
| Y10 | 2,695 | 7 |
| Y15 | 3,445 | 6 |
| Bubor ON | 0,66 | 19 |
| 5 év CDS | 79 | -1 |

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 | 0,00% |
| FTSE 100 | 7 404 | -0,53% |
| DAX | 12 309 | -0,19% |
| S&P 500 | 2 926 | 0,30% |
| DJIA | 26 504 | 0,15% |
| Nikkei 225 | 21 463 | 0,60% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek szerdán a vezető tőzsdeindexek. Az európai indexek kisebb csökkenéssel fejezték be a kereskedést. A legnagyobb mértékben a londoni FTSE 100 index veszített értékéből, 0,53 százalékkal került lejjebb, a német DAX index enyhén, 0,19 százalékkal csökkent, míg a pán-európai Stoxx egy nappal korábbi záróárán fejezte be a napot. Az amerikai piacokat a Fed kamatdöntése mozgatta, illetve az a nyilatkozat, miszerint szükség esetén a gazdasági növekedés fenntartása érdekében a Fed kész megtenni a szükséges lépéseket. A nyilatkozatból a piac szereplői a kamatcsökkentés közeli bekövetkeztének lehetőségét olvasták ki. Az S&P 500 index a nyilatkozatot követően 0,3 százalékkal erősödött, a DJIA index ennél kisebb mértékben, 0,15 százalékkal került feljebb. Ázsiában szintén emelkedtek a tőzsdék, a vizsgált japán Nikkei 0,60 százalékos emelkedéssel zárta a ma hajnali kereskedést.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 2,03 | -3 |
| spanyol | 0,41 | 2 |
| olasz | 2,12 | 2 |
| portugál | 0,56 | 3 |
| német | -0,29 | 4 |
| francia | 0,05 | 5 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében emelkedtek a hozamok a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében. Az amerikai Fed döntése, miszerint egyelőre nem csökkenti a kamatokat, általánosan emelte a kötvények hozamait. Valamennyi európai kötvény hozama nőtt: a legnagyobb mértékben a francia és a német papírok hozama emelkedett, 5 illetve 4 bázisponttal, a portugál, az olasz, és a spanyol hozamok 2-3 ponttal kerültek feljebb. Egyedül az amerikai állampapírhozam csökkent, 3 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Szurdán csökkentek az olajárak a nemzetközi piacokon. A Fed elnökének nyilatkozata kevésbé mozgatta meg az árfolyamot, a csökkenés hátterében a nyersolajkészleteknek a vártnál kisebb mértékű csökkenése állt. Az amerikai benchmark WTI fajta júliusi határidős árfolyama kisebb mértékben, 0,26 százalékkal, a Brent olaj árfolyama pedig 0,52 százalékkal mérséklődött a tegnapi kereskedésben.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 61,82 | -0,53% | Arany | \$ 1 348,80 | -0,10% |
| WTI olaj | \$ 53,76 | -0,26% | | | |

Az arany ára enyhén csökkent a szerdai kereskedésben. Az árfolyam változása mögött a Fed tegnapi döntése áll, miszerint a piaci várakozásokkal szemben nem csökkentette irányadó kamatrátáját, ugyanakkor a nyilatkozat kiemeli, hogy a gazdaságot övező bizonytalanságok növekedtek elemzésük szerint. Az augusztusi határidős arany unciánként ára 0,1 százalékos esést követően 1 350 dollár alatt zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő termelői árak Németországban

Éves összevetésben 1,9 százalékkal emelkedett 2019. májusban az ipari termékek árindexe Németországban a Destatis jelentése szerint. Áprilisban a növekedés mértéke magasabb, 2,5 százalék volt éves alapon. Minden termékcsoporthoz emelkedett az ár a vizsgált időszakban. Az emelkedés legfontosabb mozgatórugója az energiaárak jelentős, 4,5 százalékos növekedése volt.