



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.02.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank esetében pedig gyengült.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,84 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal mérséklődve, 80-ra csökkent.
- A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 áprilisában az export volumene 3,2, az importé 5,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- A KSH tájékoztatása szerint 10 milliárd forint, a GDP 0,1 százaléka volt az előzetes adatok szerint a kormányzati szektor 2019. I. negyedéves többlete.
- A hétfévi geopolitikai hírek lökést adtak a részvényárak emelkedésének a világ vezető tőzsdéin.
- Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,06 USD/hordó [+0,49%];
 - WTI olaj 59,09 USD/hordó [+1,05%];
 - Arany 1 389,30 USD/uncia [-1,73%].
- Kis mértékben csökkent a munkanélküliség szintje 2019. májusban mind az EU-28 tagállamának átlagában, mind pedig az eurózóna tagállamai esetében.
- Enyhe bővülés jellemezte 2019. júniusban az USA feldolgozóiparát.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,01	25,45	4,2418	289,82	286,10
30 napja	324,86	25,82	4,2816	289,95	290,72

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

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,84 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Richter árfolyama emelkedett, a Magyar Telekomé és a MOL-é viszont csökkent. A legnagyobb mértékű, 1,08 százalékos visszaesést az olajipari vállalat esetében regisztrálták, a nap nyertese pedig, 2,83 százalékos növekedéssel a kereskedelmi bank volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 618	0,84%
BUMIX	4 493,69	0,18%
OTP Bank	11 620	2,83%
Richter	5 270	0,67%
Magyar Telekom	420,5	-0,12%
MOL	3 118	-1,08%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

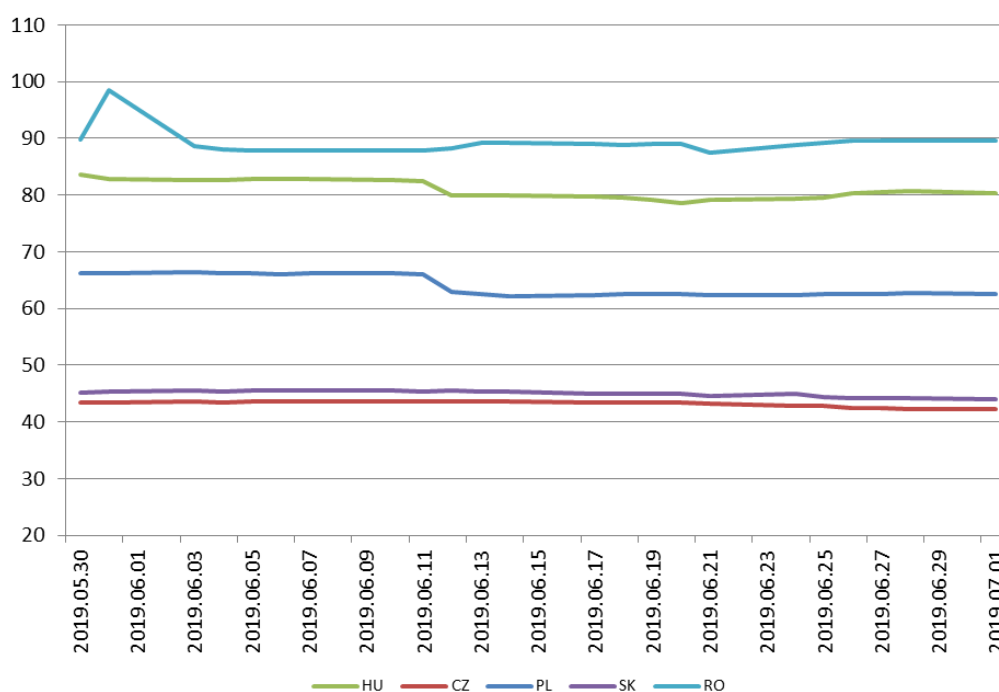
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal mérséklődve, 80-ra csökkent. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák hozamok 4 bázisponttal estek, míg a román adósságfinanszírozás terhei 3, a cseh és a lengyel hozamok pedig 2-2 ponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,37	2
Románia Y10	4,70	3
Csehország Y10	1,54	2
Szlovákia Y8	-0,04	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,21	0
M6	0,14	0
M12	0,235	0
Y3	0,895	-2
Y5	1,595	-1
Y10	2,61	-2
Y15	3,325	-1
Bubor ON	0,11	-1
5 év CDS	80	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

245 millió eurós
termék-
külkereskedelmi
többlet

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 áprilisában az export volumene 3,2, az importé 5,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az aktívum 245 millió euró volt, 238 millió euróval kevesebb a 2018. áprilisinál. 2019. január–áprilisban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 2,1 milliárd eurót tett ki, 532 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

0,1 százalékos
GDP-arányos
kormányzati
többlet

A KSH tájékoztatása szerint 10 milliárd forint, a GDP 0,1 százaléka volt az előzetes adatok szerint a kormányzati szektor 2019. I. negyedéves többlete. Az egyenleg az előző év azonos időszakához képest 90 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,9 százalékponttal lett kedvezőbb. Az egyenleg javulása a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb mértékű növekedéséből adódott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,78%
FTSE 100	7 498	0,97%
DAX	12 521	0,99%
S&P 500	2 964	0,77%
DJIA	26 717	0,44%
Nikkei 225	21 754	0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hétfégi geopolitikai hírek lökést adtak a részvényárak emelkedésének a világ vezető tőzsdéin. Az oszakai G-20 csúcstalálkozó egyik eredménye az USA és Kína között újrainduló kereskedelmi tárgyalások, amely mind a tengerentúlon, mind pedig Európában pozitív befektetői hangulatot teremtett. A technológiai cégek diktálta részvényár-emelkedés 1 százalék körüli növekedést eredményezett a frankfurti és a pán-európai börzéken. Ettől némileg elmaradt a növekedés Londonban, ahol a feldolgozóipari szektor az elmúlt hat év leggyengébb teljesítményét mutatta júniusban. A Wall Street-en is a technológiai cégek teljesítettek a legjobban, a szektor teljesítményét mutató Nasdaq index kicsivel 1 százalék feletti növekedéssel fejezte be a napot, bár nap közben 1,8 százalékos pluszban is járt a mutató. A növekedéshez a Huawei céggel szembeni szankciók enyhítése is hozzájárulhatott. A Dow Jones és az S&P 500 indexek 0,4-0,8 százalékos emelkedést értek el hétfőn. Kedd hajnalra azonban már gyengülni látszik az újrainduló kereskedelmi tárgyalások hatása a tőzsdék teljesítményére, így az ázsiai piacok indexei vegyesen teljesítettek, a tokiói Nikkei mindössze 0,1 százalékos emelkedést ért el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,03	3
spanyol	0,34	-6
olasz	1,94	-15
portugál	0,41	-7
német	-0,36	-3
francia	-0,05	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok a hét első napján. Legnagyobb mértékben, 15 bázisponttal a 10 éves olasz állampapírok hozama csökkent hétfőn. Több más államadósság terhe is mérséklődött, így a portugálé 7, a spanyolé 6, míg a francia államadósságé 5 bázisponttal. A legkisebb mértékben, 3 bázisponttal a német államkötvények hozama esett, miközben ugyanilyen mértékben emelkedett az amerikai 10 éves papírok hozama.

Az OPEC találkozó várható eredményei emelték az irányadó olajárakat hétfőn.

A nap közben elindult áremelkedés a tőzsdezárás előtti órákban kissé visszafordult, ahogy a kereskedők az OPEC tanácskozás hivatalos bejelentésére vártak. Ez végül csak a kereskedési időszak után látott napvilágot, de megerősítette a korábbi várakozásokat. A szervezet egyrészt bejelentette, hogy további 9 hónappal meghosszabítják a tagok a kitermelési korlátozásokat, másrészt pedig megerősítették, hogy támogatják a nem OPEC kitermelő országokkal való együttműködésük formalizálását. A nap végére az észak-amerikai WTI olajfajta augusztusi határidőre 62 centtel, vagyis 1,1 százalékkal drágult, míg a Brent olajfajta szeptemberre 32 centtel, azaz 0,5 százalékkal kerül többbe az előző naphoz képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,06	0,49%	Arany	\$ 1 389,30	-1,73%
WTI olaj	\$ 59,09	1,05%			

Az elmúlt egy év legnagyobb napi áresését szenvedte el az arany árfolyama.

Az USA és Kína között megújuló kereskedelmi tárgyalások ismét a kockázatosabb befektetések felé terelték a befektetőket, míg a nemesfém esetében az eladói piac uralkodott. Az árfolyam így ismét 1 400 dollár alá került, a 24,4 dolláros áresés egészen 1 389,3 dollárig vitte le a záróárat. Júniusban 7,7 százalékos erősödött az arany árfolyama, és még a múlt héten is csaknem 1 százalékkal drágult, ám az év második fele már sokkal rosszabbul indult, és a kilátások sem meggyőzőek a nemesfém piacán.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat legfrissebb statisztikai adatai alapján **kis mértékben csökkent a munkanélküliség szintje 2019. májusban mind az EU-28 tagállamának átlagában, mind pedig az eurózána tagállamai esetében.** Az EU esetében az áprilisi 6,4 százalékos szinthez képest májusra 6,3 százalékra mérséklődött a munkanélküliek aránya, míg az eurózána esetében 7,6 százalékról 7,5 százalékra csökkent ez az arány. 2019 májusában mintegy 15,6 millió férfi és nő volt munkanélküli az Európai Unióban. A munkanélküliség szintje a legalacsonyabb Csehországban (2,2%), Németországban (3,1%) és Hollandiában (3,3%) volt, míg a legmagasabb Görögországban (18,1%), Spanyolországban (13,6%) és Olaszországban (9,9%), bár éppen Görögországban és Spanyolországban mérséklődött a munkanélküliség az elmúlt hónapban a legjobban az EU-ban.

Az USA Ellátási Menedzsment Intézetének jelentése alapján **enyhe bővülés jellemezte 2019. júniusban az ország feldolgozóiparát.** Az index 0,4 százalékponttal 51,7 százalékra csökkent májushoz képest. A mutató összetevői közül az új megrendelések már stagnálást jeleznek, ám a termelési és a foglalkoztatási adatok még enyhén növekedtek az előző hónappal összevetve. Összességében júniusban már a harmadik egymást követő hónapban lassult a szektor teljesítményének növekedése.