



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.21.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kismértékben gyengült, a svájci frankhoz képest pedig erősödött.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-10 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 78-as értéken tartózkodik.
- A vezető részvényindexek emelkedtek Európában és az Egyesült Államokban, csökkentek Ázsiában.
- Többségében csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,45 USD/hordó [+4,08%];
 - WTI olaj 56,65 USD/hordó [+5,10%];
 - Arany 1 396,90 USD/uncia [+3,60%].
- Az Egyesült Királyság kiskereskedelmi szektora, a negyedéves adatok alapján 2019 májusig 1,6 százalékos növekedést ért el az azt megelőző három hónaphoz képest.
- Az Európai Unióban csökkent a fogyasztói bizalmi index értéke 0,7 ponttal 2019 júniusában.
- Az Egyesült Államok fizetési mérleg hiánya a GDP arányában kifejezve 2,8 százalékról 2,5 százalékra csökkent.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,92	25,59	4,2519	291,05	286,08
30 napja	326,19	25,81	4,3045	289,81	292,40

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kismértékben gyengült, a svájci frankhoz képest pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében pedig a felett áll. A régiós devizák közül az euró ellenében a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,6 milliárd forintos, némileg átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos csökkenéssel fejezték be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap vesztese 1,75 százalékos csökkenéssel az OTP Bank volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 775	-0,50%
BUMIX	4 416,19	0,25%
OTP Bank	11 790	-1,75%
Richter	5 175	1,27%
Magyar Telekom	424	0,36%
MOL	3 150	-0,51%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

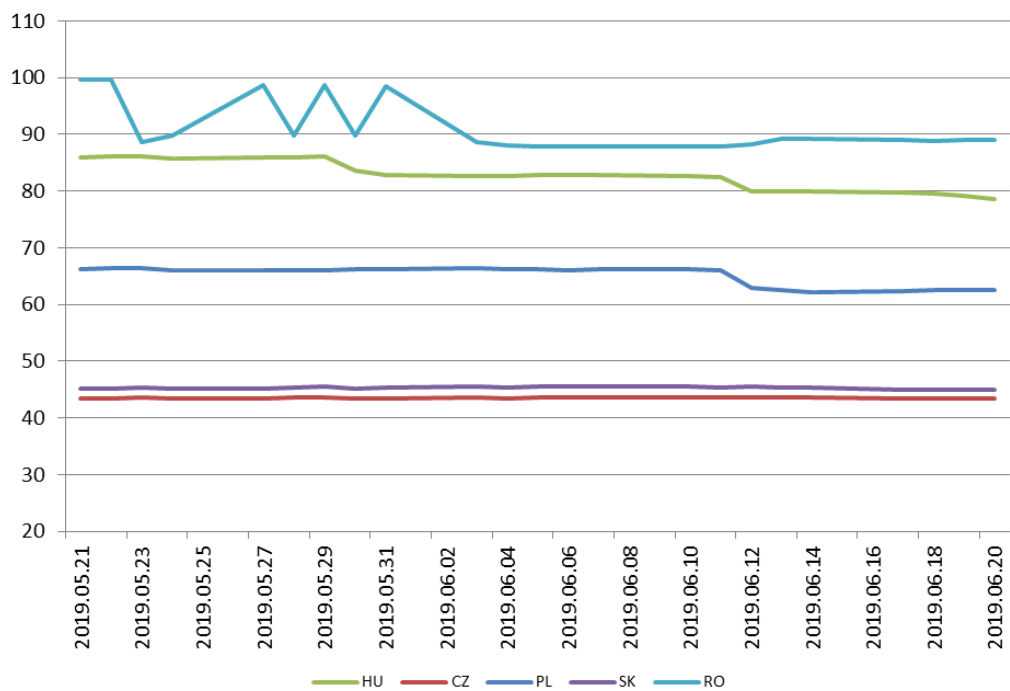
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-10 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 78-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a román 10 éves hozamok 2, illetve 3 bázisponttal nőttek, míg a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 1-1 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,39	2
Románia Y10	4,56	3
Csehország Y10	1,55	-1
Szlovákia Y8	0,03	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,18	-2
M12	0,235	0
Y3	0,895	-5
Y5	1,505	-9
Y10	2,595	-10
Y15	3,35	-9
Bubor ON	0,66	0
5 év CDS	78	-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	386	0,36%
FTSE 100	7 424	0,28%
DAX	12 355	0,38%
S&P 500	2 954	0,95%
DJIA	26 7536	0,94%
Nikkei 225	20 973	-0,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető részvényindexek emelkedtek Európában és az Egyesült Államokban, csökkentek Ázsiában. A Fed kamatdöntése után a monetáris lazítás lehetősége javította a hangulatot a részvénypiacokon, míg az USA és Kína kereskedelmi tárgyalásaival kapcsolatban is jó hírek érkeztek: az amerikai kereskedelmi főtárgyaló bejelentette, hogy telefonon egyeztet majd kínai kollégájával a jövő heti, oszakai G20-as csúcstalálkozó előtt. Ennek eredményeként az S&P500 rekordmagasan zárta a csütörtöki kereskedési napot, 0,95 százalékos emelkedése után. A 30 ipari nagyvállalat mutatóit összesítő Dow Jones ipari átlag is megközelítette az októberben felállított történelmi csúcstól 0,94 százalékos csütörtöki emelkedésével. A technikai papírokat tömörítő Nasdaq index hasonlóan pozitív napot zárt, 0,8 százalékkal került feljebb. Az európai kereskedést is nagyban befolyásolták a Fed felől érkező pozitív hírek, valamint az valószínűsíthetően a Bank of England sem emeli az alapkamatot a kedvezőtlen brit növekedési előrejelzések miatt. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,28 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A frankfurti DAX index 0,38 százalékos növekedésével kilenc hónapos csúcson zárt. A távol-keleti kereskedés hangulatát a Perzsa-öböl felől érkező geopolitikai hírek rontották. Donald Trump amerikai elnök csütörtök este először jóváhagyta, majd az utolsó pillanatban visszavonta a számos iráni célpont ellen tervezett légitámadásokat. A közel-keleti feszültségek miatt az ázsiai börzék többsége mínuszban zárt. A vizsgált japán Nikkei mutató 0,72 százalékos veszítést az értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,00	-3
spanyol	0,39	-2
olasz	2,15	3
portugál	0,54	-2
német	-0,32	-4
francia	0,01	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai csütörtökön.

A 10 éves államkötvények közül egyedül az olasz papírok hozamai emelkedtek, 3 bázisponttal. A spanyol és az portugál 2, az amerikai 3, a német és francia államadósság finanszírozás terhe pedig 4 ponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

A növekvő iráni feszültségek miatt emelkedtek az olajárak. A piacokat egyre nagyobb aggodalommal tölti el az elmélyülő amerikai-iráni konfliktus veszélye és az olajkínálat esetleges akadozása. A júliusi határidős amerikai WTI fajta ára 5,1 százalékkal növekedett előző napi záróárához képest, így a kereskedést 56,65 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség júliusi határidőre szintén emelkedést mutatott, a csütörtöki zárásra 4,08 százalékkal többet, 64,45 dollárt kellett fizetni egy hordóért.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,45	4,08%	Arany	\$ 1 396,90	3,60%
WTI olaj	\$ 56,65	5,10%			

Feljebb került az arany ára, 2013 óta a legmagasabb áron fejezve be a kereskedési napot. Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára 1 396,9 dollárra emelkedett, ami 3,6 százalékos emelkedésnek felel meg. A Fed változatlan kamatpolitikája és az amerikai-kínai kereskedelmi aggályok mozgatták a sárga fém árának emelkedését.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Királyság kiskereskedelme

Az Egyesült Királyság kiskereskedelmi szektora, a negyedéves adatok alapján 2019 májusig 1,6 százalékos növekedést ért el az azt megelőző három hónapoz képest. Az áruházi és a háztartási bolti értékesítést kivéve a kiskereskedelem valamennyi területén növekedtek az eladások.

Uniós fogyasztói bizalmi index

Az Európai Unióban 2019 júniusában 0,7 ponttal csökkent a fogyasztói bizalmi index értéke. Az Európai Bizottság gyorsbecslése szerint mind az euróövezetben, mind az EU egészében csökkent a fogyasztói bizalom értéke, -7,2 illetve -6,9 pontot érve el. Az index értéke ugyanakkor mindkét esetben a hosszútávú átlag felett helyezkedik el.

Egyesült Államok fizetési mérlege

Az Egyesült Államok fizetési mérleg hiánya 2019 első negyedévében 130,4 milliárd dollár volt, ami csökkenést jelent a 2018 negyedik negyedévi 143,9 milliárd dollárhoz képest. A **GDP arányában kifejezve a hiány 2,8 százalékról 2,5 százalékra csökkent.**