



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.03.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült.
- A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló hat hónapos kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetők.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken tartózkodik.
- Európában és Amerikában folytatódott a részvényárak szárnyalása, Ázsiában már elromlott a hangulat.
- Tovább mérséklődött a nagyobb nemzetközi állampapírok hozama a hét második napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,40 USD/hordó [-4,09%];
  - WTI olaj 56,25 USD/hordó [-4,81%];
  - Arany 1 408,00 USD/uncia [+1,35%].
- Kis mértékben csökkent a kiskereskedelmi forgalom Németországban májusban az előző hónaphoz viszonyítva. Az előző év azonos időszakához mérten a bővülés reálértéke továbbra is 4 százalék volt.
- Spanyolországban, 2019 júniusában 3,02 millió főre csökkent a regisztrált munkanélküliek száma. Hasonlóan kedvező adatra legutóbb 2008 novemberében volt példa.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,78	25,44	4,2419	290,20	285,84
30 napja	323,08	25,79	4,2780	288,48	287,3

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében 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 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és az OTP árfolyama erősödött, míg a Richter és a MOL részvényárfolyama visszaesett. A nap nyertese 1,46 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 767	0,37%
BUMIX	4 501,4	0,17%
OTP Bank	11 790	1,46%
Richter	5 240	-0,57%
Magyar Telekom	425,5	1,19%
MOL	3 104	-0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

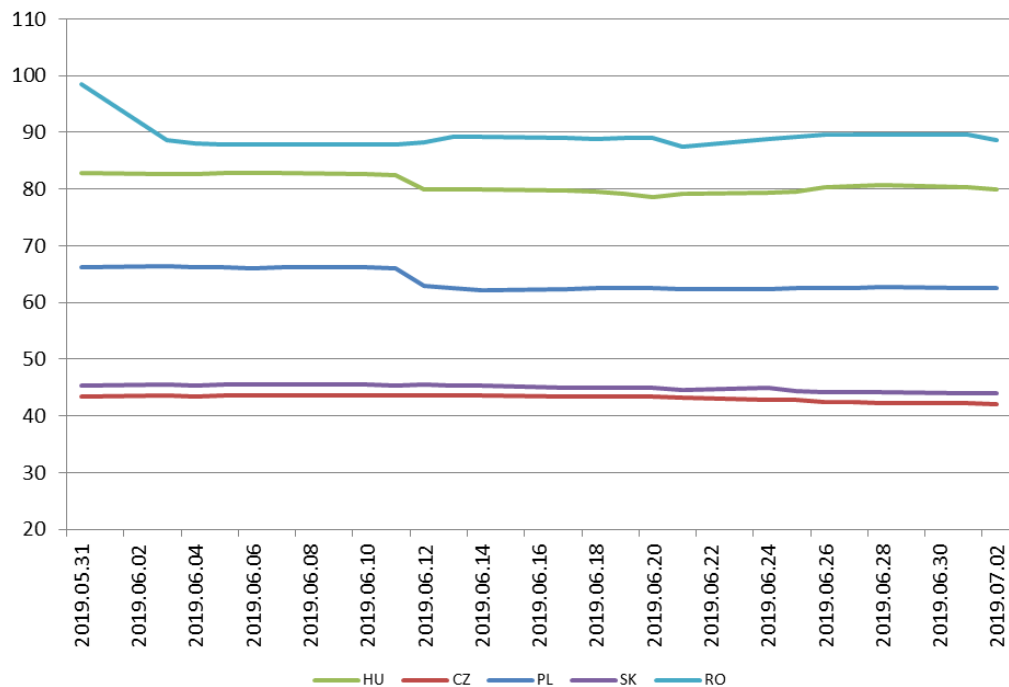
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló hat hónapos kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a növekvő román kivételével – csökkentek: a lengyel állampapír hozama 1, a szlováké 4, a csehé pedig 3 bázisponttal esett vissza, míg a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 4 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,36	-1
Románia Y10	4,74	4
Csehország Y10	1,51	-3
Szlovákia Y8	-0,08	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	-11
M6	0,14	0
M12	0,215	-2
Y3	0,85	-5
Y5	1,525	-7
Y10	2,515	-9
Y15	3,245	-8
Bubor ON	0,12	1
5 év CDS	80	0

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	389	0,37%
FTSE 100	7 559	0,82%
DAX	12 527	0,04%
S&P 500	2 973	0,29%
DJIA	26 797	0,26%
Nikkei 225	21 638	-0,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában és Amerikában folytatódott a részvényárak szárnyalása, Ázsiában már elromlott a hangulat.** Bár az oszakai G-20 csúcstalálkozó után úgy tűnt, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások új lendületet kapnak, kedden ismét a tárgyalások hosszabb elhúzódását előre vetítő hangok kaptak teret. A befektetőket az állampapírok nemzetközi szinten is alacsony hozama, valamint az OECD olajkitermelést korlátozó politikájának 9 hónappal történő meghosszabbítása is befolyásolta. Az amerikai és az európai piacok enyhe emelkedéssel zártak, ezzel az amerikai S&P 500 index délutánra újabb történelmi csúcstól ért el. A Dow Jones és a Nasdaq kompozit indexek szintén karnyújtásnyi, 1 százalékpontos távolságra kerültek a történelmi csúcstól, míg a londoni és a frankfurti index egyaránt közel jár mindenkori maximumához. Bár a növekedés egyre inkább lassulni látszik, az USA holnap minden idők leghosszabb, immár 121. hónapja tartó növekedési periódusát ünnepelheti a Függetlenség napján. Az ázsiai befektetők eközben feladni látszanak a gyors kereskedelmi megállapodásba vetett reményeket, miután a felek továbbra sem tűztek ki semmilyen hivatalos időpontot a tárgyalások folytatására.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,98	-6
spanyol	0,30	-4
olasz	1,86	-9
portugál	0,37	-4
német	-0,37	-1
francia	-0,05	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább mérséklődött a nagyobb nemzetközi állampapírok hozama a hét második napján.** A legnagyobb, 9 bázispontos visszaesést ismét Olaszországban könyvelhették el, de az amerikai adósságfinanszírozás terhe is 6 ponttal esett. Több más államadósság terhe is mérséklődött, a portugál és a spanyol egyaránt 4, a német 1 bázisponttal. Egyedül a francia államkötvények nem változtak jelentősebb mértékben.

**Az OPEC hétfői bejelentése ellenére kedden a kereslet várható visszaesésére reagálva hirtelen visszaestek az olajárak.** A nap végére az észak-amerikai WTI és a globális Brent típusú olaj augusztusi jegyzése közel 3 dollárral zuhant, így mindkét olajfajta kéthetes mélypontnak megfelelő értéken zárt. Bár ma reggel erről a szintről kisebb mértékű korrekció volt megfigyelhető, mégis fontos jelzés, hogy a világgazdaság lassulása iránti aggodalmak máris felülkerekedtek az OPEC hétfői találkozásánál 2020 márciusáig meghosszabbított kitermelési egyezményen.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,40	-4,09%	Arany	\$ 1 408,00	1,35%
WTI olaj	\$ 56,25	-4,81%			

**Némileg visszahozta hét eleji veszteségét az arany árfolyama szerda reggelre.** A hétfői éles csökkenés után nagyjából behozta a veszteséget az arany a keddi kereskedési napon. A nemesfém nap végére unciánként ismét 1 400 dollár fölött járt, válaszul az amerikai-kínai kereskedelmi háború elhúzódásának lehetőségére.

## Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal előzetes adatai szerint naptárhatással és szezonális kiigazítással számolva **2019 májusában reálértéken 0,6 százalékkal, nominálisan 0,4 százalékkal visszaesett a kiskereskedelmi forgalom Németországban**, az előző hónaphoz viszonyítva. Az előző év azonos időszakához mérten a bővülés reálértéke májusban továbbra is 4 százalék, az év első öt hónapját tekintve 2,8 százalék volt.

A spanyol Munkaügyi, Bevándorlásügyi és Társadalombiztosítási Minisztérium közlése szerint negyedik hónapja tartó folyamatos csökkenést követően **Spanyolországban, 2019 júniusában 3,02 millió főre csökkent a regisztrált munkanélküliek száma.** Bár hasonlóan kedvező adatra legutóbb 2008 novemberében volt példa, a spanyol munkanélküliségi ráta továbbra is stabilan a második legmagasabb az Európai Unióban.