



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.28.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár esetében gyengült, a svájci frankhoz képest viszont erősödött.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,24 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll.
- 2019 áprilisában a bruttó hazai átlagkereset 371 100 forint volt, ami 9 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- A hazai ipari termelői árak 2019 májusában összességében 2,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakai szintet.
- Bizonytalanság jellemezte a világ tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon, a tőzsdeindexek vegyesen mozogtak.
- Jellemzően folytatódott a hozamok csökkenése a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,55 USD/hordó [+0,09%];
  - WTI olaj 59,43 USD/hordó [+0,08%];
  - Arany 1 415,40 USD/uncia [-0,20%].
- 2019. júniusban Németországban a fogyasztó árak 1,6 százalékkal voltak magasabbak a tavaly júniusinál.
- 2019 első negyedében az Egyesült Államok reál bruttó hazai terméke (GDP) 3,1 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
<b>Ma reggel</b>	323,85	25,44	4,2509	291,85	284,80
<b>30 napja</b>	325,78	25,85	4,2922	290,32	292,60

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár esetében gyengült, a svájci frank viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben a 30 napos szintje alatt, a svájci frank ellenében 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 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 2,34 százalékos nyereséggel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 441	0,94%
BUMIX	4503,29	-0,56%
OTP Bank	11400	0,00%
Richter	5250	1,35%
Magyar Telekom	421	0,36%
MOL	3152	2,34%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

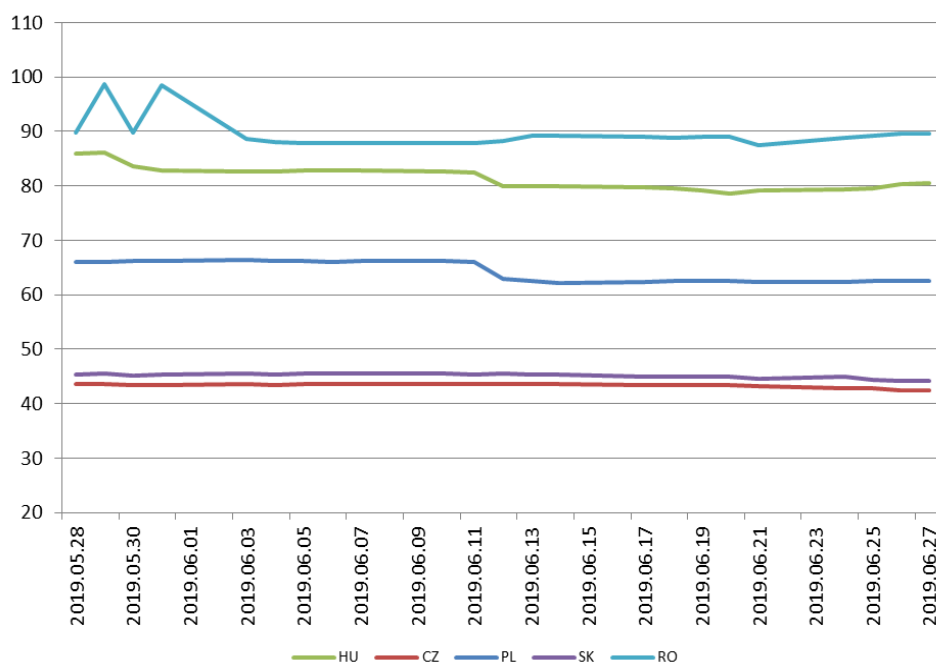
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,24 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 2-2 bázisponttal kerültek feljebb, a cseh papírok értéke változatlan maradt, a szlovák kötvények hozamai pedig 2 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,38	2
Románia Y10	4,56	2
Csehország Y10	1,52	0
Szlovákia Y8	0,00	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,21	0
M6	0,14	0
M12	0,235	-1
Y3	0,905	1
Y5	1,615	2
Y10	2,655	0
Y15	3,35	0
Bubor ON	0,20	-16
5 év CDS	81	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás:  
ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**356 900 forint  
volt a bruttó  
átlagkereset**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 áprilisában a bruttó átlagkereset 371 100 forint volt, ami 9 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2019. január–áprilisban a bruttó átlagkereset 356 900 forint, a nettó átlagkereset 237 300 forint volt, mindkettő 10,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

**Emelkedtek  
az ipari  
termelői árak**

A KSH tájékoztatója szerint 2019 májusában az ipari termelői árak összességében 2,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. Az áremelkedés ütemét a munkabérek növekedése, a forint árfolyamváltozása és a kőolaj világpiaci árának alakulása befolyásolta.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	0,00
FTSE 100	7 402	-0,19%
DAX	12 271	0,21%
S&P 500	2 925	0,38%
DJIA	26 527	-0,04%
Nikkei 225	21 276	-0,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Bizonytalanság jellemezte a világ tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon, a tőzsdeindexek vegyesen mozogtak.** A befektetői fókuszban valamennyi börzén az oszakai G-20-as értekezlet, illetve a vele párhuzamosan sorra kerülő amerikai-kínai elnöki találkozó várható fejleményei voltak. A nap első felében felfelé indultak a részvényindexek azt követően, hogy a nemzetközi sajtóban olyan hírek jelentek meg, miszerint a két fél fegyverszünetet kötött, és a hétvégén a Kína elleni büntetővámok elhalasztásáról szóló egyezmény megkötése várható. A későbbiekben azonban erősen alábbhagyott az optimizmus, miután Larry Kudlow, a Fehér Ház egyik tanácsadója azt nyilatkozta, hogy semmiféle előzetes megállapodás nem történt a felek között, és Washington továbbra is ragaszkodik Kínával szemben a szellemi tulajdonnal kapcsolatos strukturális változásokhoz, és azok szigorú betartásához. Az ellentmondásos hírek napközben ellentétes irányba rángatták az indexeket. A londoni tőzsde végül eséssel, a frankfurti DAX kismértékű emelkedéssel, míg páneurópai Stoxx 600 az előző napi szintjén zárta a kereskedést. A Wall Street szintén vegyesen teljesített, az S&P500 0,4 százalékos erősödést, míg a DJIA kismértékben veszített értékéből. Ázsiában valamennyi tőzsdeindex mínuszban zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,01	-4
spanyol	0,40	0
olasz	2,13	-1
portugál	0,49	1
német	-0,32	-1
francia	0,00	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően folytatódott a hozamok csökkenése a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében csütörtökön.** Az elmozdulások – a 4 bázisponttal csökkenő hozamú amerikai államkötvény kivételével – nem voltak jelentősek, egyik irányban sem haladták meg az egy bázispontot. Növekedést egyedül a portugál államadósság terhében regisztráltak, míg a spanyol kötvényhozamban nem történt kimutatható változás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Enyhén emelkedtek az olajárak a tegnapi kereskedésben.** Az augusztusi jegyzésű globális benchmark Brent olaj és az amerikai WTI fajta árfolyama egyaránt csekély, 0,1 százalékal alatti mértékben nőtt, és ezzel több hete nem látott magasságba kerültek. Az áremelkedés mögött a közelgő – a globális kereskedelem szempontjából kulcsfontosságúnak tekintett – G-20 értekezlettel, valamint az éleződő amerikai-iráni feszültséggel kapcsolatos bizonytalanságok állnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,55	0,09%	Arany	\$ 1 415,40	-0,20%
WTI olaj	\$ 59,43	0,08%			

**Kismértékben mérséklődött tegnap az arany árfolyama.** Az arany árának mérséklődését az okozta, hogy a hétvégén tartandó G20-as értekezlet mellett sorra kerülő amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező befektetői eufória a dátum közeledtével némileg alábbhagyott. A bizonytalanság jeleként az augusztusi határidős arany unciánkénti ára 0,2 százalékkal került lejjebb csütörtökön azt követően, hogy a nemesfém árfolyama a héten közel hatéves csúcson járt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német infláció

**A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint 2019. júniusban Németországban a fogyasztó árak 1,6 százalékkal voltak magasabbak a tavaly júniusinál.** Az előző, május hónaphoz képest 0,3 százalékos áremelkedés következett be.

### Amerikai GDP

**Az amerikai Gazdasági Elemzések Hivatala (BEA) tegnapi közleménye szerint 2019 első negyedében az Egyesült Államok reál bruttó hazai terméke (GDP) 3,1 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest.** A most megjelent, az előző havinál részletesebb adatokon alapuló harmadik becslés ezzel megerősítette az előző hónapban publikált adatot. A növekedést az export- és a készletek bővülése hajtották a belső kereslet visszaesése mellett. A védelmi kiadások növekedése szintén hozzájárult a GDP-növekedéshez az első negyedévben.