



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.07.01.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális emelkedés és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll.
- Világszerte emelkedtek a tőzsdék a hónap utolsó kereskedési napján.
- Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,55 USD/hordó [0,00%];
  - WTI olaj 58,46 USD/hordó [-1,64%];
  - Arany 1413,70 USD/uncia [+0,10%].
- Az eurózóna éves inflációja várhatóan 1,2 százalékos lesz 2019 júniusban, derült ki az Eurostat gyorsbecsléséből.
- Az Egyesült Királyságban a folyó fizetési mérleg hiánya növekedett az 2019 első negyedében a brit nemzeti statisztikai hivatal szerint.
- Az Egyesült Államokban a személyi jövedelmek 0,5 százalékos növekedést mutattak 2019 májusában az amerikai Gazdaságelemzési Iroda közleménye szerint.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,64	25,42	4,2449	289,73	284,86
30 napja	324,55	25,83	4,2901	289,18	291,49

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, valamint a dollárt viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank tekintve e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom és MOL kivételével – gyengüléssel zártak. A nap vesztese 0,88 százalékos csökkenéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz kivételével – pozitív tartományban teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 279	-0,40%
BUMIX	4 485,74	-0,39%
OTP Bank	11 300	-0,88%
Richter	5 235	-0,29%
Magyar Telekom	421	0,00%
MOL	3 152	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

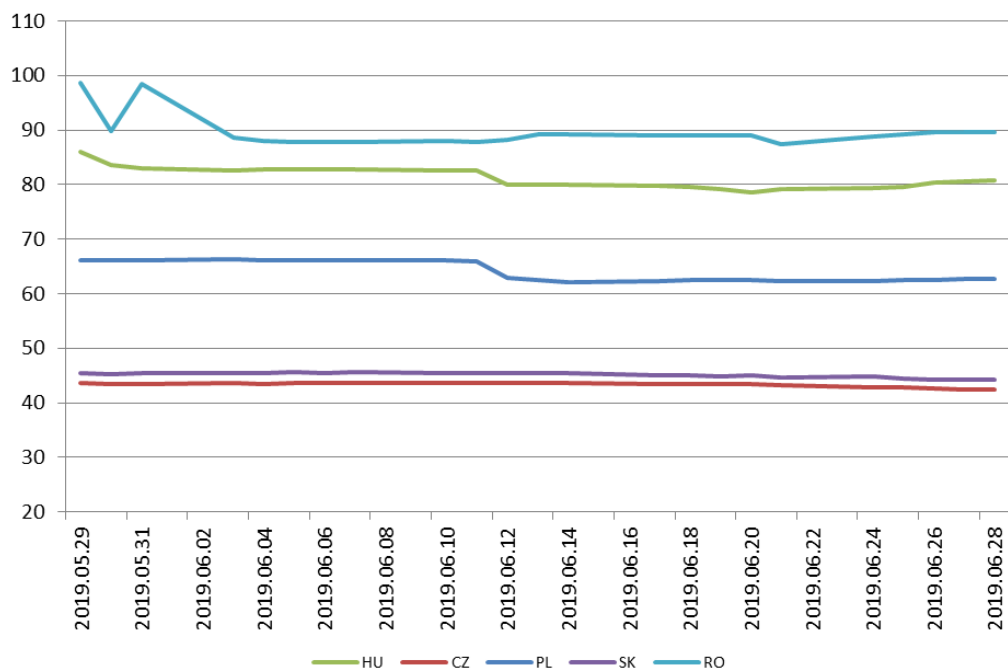
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális emelkedés és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 1, illetve 11 bázisponttal kerültek feljebb, a cseh és a szlovák papírok értéke változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,39	1
Románia Y10	4,67	11
Csehország Y10	1,52	0
Szlovákia Y8	0,00	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,21	0
M6	0,14	0
M12	0,23	0
Y3	0,91	1
Y5	1,605	-1
Y10	2,625	-3
Y15	3,335	-2
Bubor ON	0,12	-8
5 év CDS	81	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	385	0,70%
FTSE 100	7 426	0,31%
DAX	12 399	1,04%
S&P 500	2 942	0,58%
DJIA	26 600	0,28%
Nikkei 225	21 730	2,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte emelkedtek a tőzsdék az előző hónap utolsó kereskedési napján.** A befektetők a hétvégén lezajlott japáni G-20-as találkozó felé fordították figyelmüket. A találkozón többek között Donald Trump amerikai elnök és Hszü Csin-ping kínai elnök kereskedelmi tárgyalásaira is sor került, amelyet pénteken

a piacok optimizmussal fogadtak. A vezető amerikai részvényindexek mind növekedést mutattak. A Dow Jones ipari átlag pénteken 0,28 százalékkal, az S&P500 0,58 százalékkal, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,48 százalékkal került feljebb. A Dow 1938 óta nem látott júniust zárt 7,2 százalékos emelkedésével, az S&P500 6,9 százalékos júniusi növekedésére pedig 1955 óta nem volt példa. Amerikához hasonlóan Európában is nőttek a részvényindexek értékei. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,31 százalékos, a frankfurti DAX index 1,04 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,70 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai börzék a hétfégi G-20-as találkozót követően jelentős emelkedést mutattak, miután az Egyesült Államok és Kína szünetelteti a vámháborút, és folytatja a kereskedelmi tárgyalásokat. A jelenleg érvényben lévő vámok megmaradnak, de a tervezett új vámokat egyelőre nem vetik ki. A japán Nikkei 2,13 százalékos emelkedést ért el hétfőn, valamint a sanghaji tőzsde is 2 százalék körüli növekedést mutatott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,00	0
spanyol	0,40	0
olasz	2,09	-4
portugál	0,48	-1
német	-0,33	-1
francia	0,00	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire csökkentek az állampapír-hozamok pénteken.** A portugál, a német és a francia kötvényhozamokban mérsékelt, 1 pontos csökkenés történt, az olasz államadósság terhében valamivel jelentősebb, 4 bázispontos csökkenést regisztráltak. Az amerikai és spanyol államkötvények hozamai nem változtak az előző naphoz képest.

Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek az olajárak az Egyesült Államokban.** Az augusztusi határidős amerikai WTI fajta 1,64 százalékkal csökkent pénteken, így a kereskedést 58,46 dolláros hordónkénti áron zárta. A WTI ezzel együtt is több mint 9 százalékos júniusi növekedést könyvelhetett el. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség augusztusi határidőre nem mutatott árváltozást, a pénteki zárásra 66,55 dollárt kellett fizetni egy hordóért, ami megegyezett a csütörtöki záró árral. A Brent ezzel 3 százalékos havi emelkedést könyvelhetett el júniusban. Az árak mozgását elsősorban a feszült amerikai-iráni kapcsolatok hajtották júniusban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,55	0,00%	Arany	\$ 1 413,70	0,10%
WTI olaj	\$ 58,46	-1,64%			

**Mérsékeltlen emelkedett az arany ára.** Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára pénteken 1 413,7 dollárra emelkedett, ami 0,1 százalékos

emelkedésnek felel meg. Az arany ára június hónapban 3 éve nem látott mértékben, 8 százalékkal nőtt. Az emelkedés hátterében a közel-keleti helyzetből fakadó bizonytalanság áll.

## Globális makrogazdasági hírek

**Eurózóna infláció** Az eurózóna éves inflációja várhatóan 1,2 százalékos lesz 2019 júniusában, derült ki az Eurostat gyorsbecsléséből.

**Egyesült Királyság folyó fizetési mérlege** Az Egyesült Királyságban növekedett a folyó fizetési mérleg hiánya 2019 első negyedében a brit nemzeti statisztikai hivatal szerint. A folyó fizetési mérleg hiánya 6,3 milliárd fonttal, 30 milliárd fontra emelkedett, ami az Egyesült Királyság GDP-jének 5,6 százalékát jelenti.

**Egyesült Államok jövedelmi adatai** Az Egyesült Államokban a személyi jövedelmek 0,5 százalékos növekedést mutattak 2019 májusában az amerikai Gazdaságelemzési Iroda közleménye szerint. Ez a növekedés megegyezik az áprilisban mért értékkel. A személyi jövedelmek legnagyobb részét kitevő bérek és fizetések 0,2 százalékot emelkedtek májusban.