



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.04.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a dollárral és a svájci frankkal szemben kismértékben erősödött, az euróval szemben gyengült.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,53 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra minden lejáraton csökkentek a hozamok. A rövid lejáratokon 1-1 bázispontos, a hosszú szegmensben 7-16 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken tartózkodik.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalma 2019 májusában a nyers adat szerint 3 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva 2,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- Erősödés jellemezte a vizsgált tőzsdéket világszerte a hét közepén.
- Estek a hozamok a 10 éves állampapírok nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,82 USD/hordó [+2,23%];
 - WTI olaj 57,34 USD/hordó [+1,90%];
 - Arany 1 420,90 USD/uncia [+0,90%].
- Az IHS Markit piackutató jelentése alapján az eurózóna beszerzési-menedzserindexe 2019. júniusban 52,2 pontra emelkedett a májusi 51,8-hoz képest.
- Az Amerikai Egyesült Államok nemzetközi kereskedelme 55,5 milliárd dolláros deficitet mutatott 2019 májusában, ami a tavalyi év azonos időszaki adatokhoz képest 15,7 milliárd dollárral (6,4%) emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Kisebb
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,26	25,44	4,2406	289,43	285,43
30 napja	321,96	25,70	4,2778	288,14	286,01

Csütörtök reggelre a forint árfolyama a dollárral és a svájci frankkal szemben kismértékben erősödött, az euróval szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank és az euró viszonylatában e szint felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,53 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Richter árfolyama erősödött, de a MOL és a Magyar Telekom veszített értékéből. A nap nyertese 1,7 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A török és a bolgár kivételével a vizsgált régiós tőzsdék emelkedéssel zárták a szerdai napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 985	0,53%
BUMIX	4508,67	0,16%
OTP Bank	11990	1,70%
Richter	5300	1,15%
Magyar Telekom	425	-0,12%
MOL	3070	-1,10%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

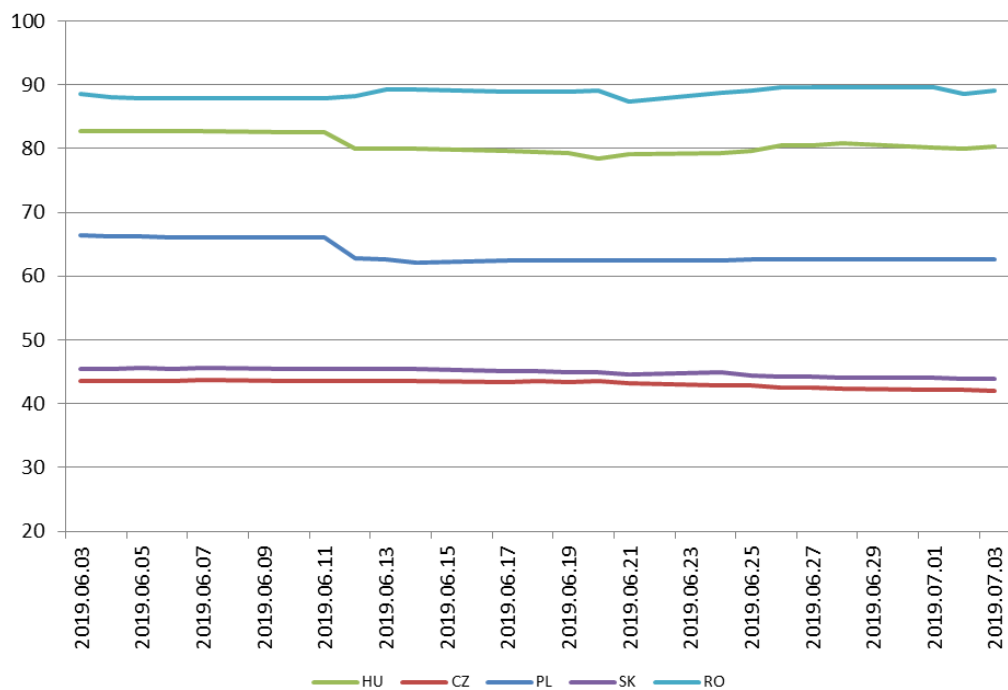
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra minden lejáraton tovább csökkentek a hozamok. A rövid lejáratokon 1-1 bázispontos, a hosszú szegmensben 7-16 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 80-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok alacsonyabb értéken álltak az egy nappal korábbinál: a legnagyobb, 9 bázispontos visszaesést a román állampapírhozam könyvelhette el, a lengyel állampapír hozama 5 bázisponttal, a cseh 2, a szlovák pedig 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,31	-5
Románia Y10	4,65	-9
Csehország Y10	1,49	-2
Szlovákia Y8	-0,09	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	-1
M6	0,13	-1
M12	0,205	-1
Y3	0,78	-7
Y5	1,38	-15
Y10	2,355	-16
Y15	3,085	-16
Bubor ON	0,11	-1
5 év CDS	80	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsátjelentése szerint 2019 májusában a kiskereskedelmi üzletek forgalma a nyers adat szerint 3 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva 2,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az év első öt hónapjában a naptárhatástól megtisztított adatok szerint a kiskereskedelmi forgalom volumene 5,8 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál. Az eladások a legnagyobb mértékben, 8 százalékkal az iparcikk jellegű egyes üzletekben növekedtek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	393	0,85%
FTSE 100	7 609	0,66%
DAX	12 616	0,71%
S&P 500	2 996	0,77%
DJIA	26 966	0,67%
Nikkei 225	21 702	0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erősödés jellemezte a vizsgált tőzsdéket világszerte a hét közepén. A tengerentúlon a hangulat annak ellenére is optimista maradt, hogy az ADP júniusi munkaerőpaci adata az előzetes várakozásokat alulmúlta, mivel a piaci szereplők egy része abban bízott, hogy a Fed hamarosan kamatot vághat. Így szerdán hiába volt rövidített nyitvatartás a Wall Street-en a mai nemzeti ünnep miatt, a befektetők vásárlási kedvét ez nem tántorította el. Ennek következményeképpen mindhárom vezető amerikai részvényindex új történelmi csúcsára erősödött: az S&P 500 értéke 0,77 százalékos emelkedést követően 2 996 ponton, a 30 ipari vállalat adatait összesítő Dow Jones értéke 0,67 százalékos erősödést követően 26 966 ponton, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index értéke pedig 0,75 százalékos emelkedést követően 8 170 ponton zárta a kereskedést. Szerdán emelkedtek az európai részvényindexek is, miután a vártnál összességében kedvezőbb, végleges szolgáltatói beszerzési menedzserindexek jelentek meg és a beruházók kedvezően fogadták, hogy az IMF vezére, Christine Lagarde kerülhet majd az Európai Központi Bank élére. A londoni FTSE 100 mutató 0,66, a frankfurti DAX index 0,71, a páneurópai Stoxx 600 indikátor pedig 0,85 százalékos pluszban zárt. Az amerikai és európai tőzsdékkal ellentétben Ázsiában már nem volt ilyen pozitív a hangulat, a részvények eltérően teljesítettek. A távol-keleti piacokat továbbra is a kereskedelmi háborús félelmek befolyásolják, kiegészülve a jövőbeli könnyített pénzpolitikát övező kilátásokkal. A vizsgált japán Nikkei 0,3 százalékkal emelkedett, a hongkongi tőzsde árfolyama nem mutatott szignifikáns változást, a kínai börzék viszont negatívan teljesítettek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,96	-2
spanyol	0,22	-8
olasz	1,61	-25
portugál	0,30	-7
német	-0,38	-2
francia	-0,10	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek a hozamok a 10 éves állampapírok nemzetközi kereskedésében. Szerdán az amerikai és német nemzetközi állampapírok terhei egyaránt 2 bázisponttal kerültek lejjebb, a francia államkötvények 5, a portugál papírok 7, a spanyol hozamok pedig 8 ponttal mérséklődtek. Ismét az olasz államadósság finanszírozás terhe csökkent a legnagyobb, 25 bázispontos mértékben.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a nemzetközi piacokon. Az árak a tegnapi két heti mélypont után korrigáltak, miután az amerikai készletek harmadik hete folyamatosan csökkentek, bár a vártnál sokkal kisebb mértékben. Az amerikai WTI olajfajta augusztusi határidőre 1,9 százalékkal, 57,34 dolláros hordónkénti árra emelkedett. A globális benchmarknak tekintett, szeptemberi jegyzésű Brent a nap végére 63,82 dolláros áron zárt, ami 2,23 százalékos árfolyam-erősödést jelent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,82	2,23%	Arany	\$ 1 420,90	0,90%
WTI olaj	\$ 57,34	1,90%			

Tovább emelkedett az arany ára szerdán. Az sárga fém augusztusi határidős árfolyama a tegnapi nap folyamán 2013 májusa óta nem látott magasságokba emelkedett, zárásra 0,9 százalékos emelkedést követően 1 420,9 dolláros unciánkénti árat ért el. A nemesfém iránti keresletet a laza globális monetáris politika ösztönzi.

Globális makrogazdasági hírek

Erősödő gazdasági mutatók az eurózónában

Az IHS Markit piackutató jelentése alapján az eurózóna beszerzési-menedzserindexe 2019. júniusban 52,2 pontra emelkedett a májusi 51,8-hoz képest. Az emelkedés az eurózóna gazdasági fellendülését jelzi, a mutató 2018 novembere óta nem volt ilyen magas.

Növekvő külkereskedelmi deficit az USA-ban

Az amerikai Gazdaságelemzési Hivatal adatai szerint az Amerikai Egyesült Államok nemzetközi kereskedelme 55,5 milliárd dolláros deficitet mutatott 2019 májusában. A külkereskedelmi hiány április óta 4,4 milliárd dollárral nőtt, az export mértéke 210,6 milliárdra, (+2%), az importé 266,2 milliárdra (+3,3%) bővült. A tavalyi év azonos időszakai adataihoz képest a külkereskedelmi deficit 15,7 milliárd dollárral (6,4%) emelkedett.