



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.31

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást, valamint 1-3 bázispontos csökkenést regisztráltak, a hosszú szegmensben – a 3 éves futamidejű államkötvények kivételével – 5-9 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll.
- 2019 júniusában 0,1 százalékkal nőtték a hazai ipari termelői árak az előző év azonos időszakos értékéhez viszonyítva.
- 2019 első félévében 6 472 új lakás épült Magyarországon, ami 0,7 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban.
- Valamennyi megfigyelt nemzetközi tőzsdén estek a vezető részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon.
- Minimális elmozdulások történtek tegnap a megfigyelt 10 éves állampapírok hozamában.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,72 USD/hordó [+1,56%];
 - WTI olaj 58,05 USD/hordó [+2,03%];
 - Arany 1 429,70 USD/uncia [+0,70%].
- A nürnbergi GfK kutatóintézet tegnapi közleménye szerint 2019. júliusban enyhén romlott Németországban a fogyasztói hangulat.
- A Conference Board amerikai gazdaságkutató intézet felmérésének tegnap megjelent eredménye alapján 2019. júliusban a júniusi visszaesés után növekvő optimizmus jellemzi az amerikai fogyasztókat.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,49	25,66	4,2978	295,97	293,48
30 napja	323,21	25,45	4,2428	289,42	286,43

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 0,68 százalékos visszaeséssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek mindegyike negatív tartományban zárta a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 844	-0,40%
BUMIX	4 255,68	-0,50%
OTP Bank	12 400	-0,32%
Richter	5 160	0,00%
Magyar Telekom	435	-0,68%
MOL	3 004	-0,66%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

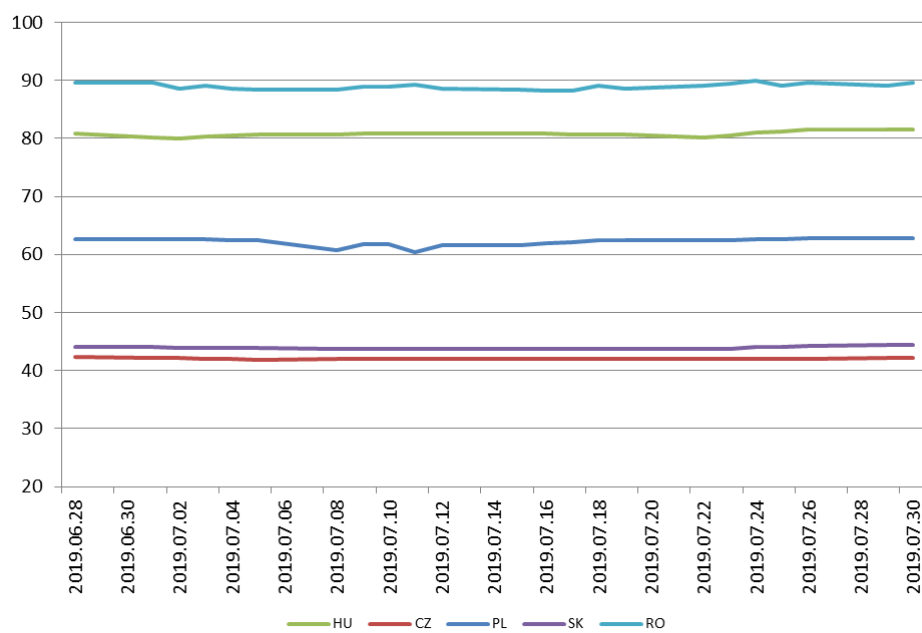
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást, valamint 1-3 bázispontos csökkenést regisztráltak, a hosszú szegmensben – a 3 éves futamidejű államkötvények kivételével – 5-9 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek: a szlovák 8 éves államadóság-finanszírozás terhe 1, a cseh 10 éves állampapírhozamok pedig 14 bázisponttal kerültek lejjebb, ezzel szemben a lengyel és a román papírok esetében 6, illetve 9 pontos emelkedést tapasztaltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,21	6
Románia Y10	4,36	9
Csehország Y10	1,23	-14
Szlovákia Y8	-0,11	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	-3
M12	0,055	-1
Y3	0,765	-3
Y5	1,26	5
Y10	2,265	9
Y15	2,675	7
Bubor ON	0,15	0
5 év CDS	81	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kismértékben emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában az ipari termelői árak, mindössze 0,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki értékét. Az árak változását a munkabérek növekedése, a forint árfolyamváltozása és a kőolaj világpiaci árának alakulása befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 3 százalékkal nőttek, ezen belül a 67 százalékos súlyt képviselő feldolgozóipar és a 28 százalékos súlyú energiaipar árai egyaránt 2,8 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz mérten. Az exportértékesítés árai 1,2 százalékkal csökkentek az előző év júniusához képest.

Eltérő területi folyamatok jellemzik a lakásépítést

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 első félévében 6 472 új lakás épült, ami 0,7 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 18 227 volt, 0,9 százalékkal több, mint 2018 azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	-1,47%
FTSE 100	7 647	-0,52%
DAX	12 147	-2,18%
S&P 500	3 013	-0,26%
DJIA	27 198	-0,09%
Nikkei 225	21 522	-0,86%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi megfigyelt nemzetközi tőzsdén estek a vezető részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon. A sorban megjelenő vállalati beszámolók és makroadatok mellett a befektetők figyelme az USA és Kína közötti kereskedelmi egyeztetésekre, valamint a Fed szerdai kamatdöntő ülésére irányul, ahol a Fed több mint tíz év után először kamatcsökkentésről dönthet. A kedden Kínába érkezett amerikai tárgyalódelegáció jelenlétét övező piaci optimizmust jelentősen elhalványította Trump elnök tegnapi Twitter-üzenete, melyben azzal fenyegette meg Kínát, hogy ha most nem kötik meg a kereskedelmi megállapodást, az újraválasztása esetén a megállapodás feltételei sokkal keményebbek lehetnek. A Wall Street indexei végül mérsékelt eséssel zártak: a DJIA 0,1, a Nasdaq 0,2, míg az S&P 500 0,3 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. A tengerentúlinál jóval nagyobb mértékben estek a nyugat-európai börzék. A londoni FTSE-100 mutató 0,5 százalékos, a frankfurti DAX index 2,2 százalékos, a párizsi CAC-40 index pedig 1,6 százalékos mínuszban zárt. A páneurópai Stoxx 600 közel másfél százalékot veszített értékéből. A Távol-Keleten Trump fenyegetésének hatására szintén esni kezdtek a főbb tőzsdeindexek. A japán Nikkei index 0,9 százalékkal került lejjebb a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,06	1
spanyol	0,36	0
olasz	1,58	0
portugál	0,41	-1
német	-0,40	-1
francia	-0,14	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minimális elmozdulások történtek tegnap a megfigyelt 10 éves állampapírok hozamában. Egy bázispontnál nagyobb változást egyik kötvény hozamában sem regisztráltak. Az amerikai kötvényhozam nőtt, míg a portugál és a német hozam enyhén csökkent. A spanyol, az olasz és a francia államadósság terhében nem volt kimutatható mértékű elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden ismét nőttek az olajárak. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed részéről e hétre várt kamatcsökkentés a gyenge dolláron keresztül várhatóan megnöveli az olaj iránti keresletet. A globális benchmark Brent olajfajta hordónkénti ára októberi határidőre több mint másfél, míg a szeptemberi határidős észak-amerikai WTI olajtípus több mint két százalékkal drágult. Júliusban mindkét olajfajta árfolyama esett előbbié 1, utóbbié 2 százalékkal. Az év eleje óta összességében a Brent árfolyama 19, a WTI-é 26 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,72	1,56%	Arany	\$ 1 429,70	0,70%
WTI olaj	\$ 58,05	2,03%			

Tovább nőtt az arany árfolyama. A nemesfém a Fed kamatcsökkentésével kapcsolatos piaci várakozásból profitálva egymás után immár a harmadik nyereséges napot zárta. Az augusztusi jegyzésű arany unciánkénti árfolyama kedden 0,7 százalékkal került feljebb az előző napi záráshoz képest.

Globális makrogazdasági hírek

Német fogyasztói hangulat

A nürnbergi GfK kutatóintézet tegnapi közleménye szerint **2019. júliusban enyhén romlott Németországban a fogyasztói hangulat.** Bár a jövedelmi várakozások némileg növekedtek, a gazdasági kilátások megítélésének részindexe több mint három éve nem látott szintre süllyedt. Augusztusra a GfK 9,7 pontos értéket, azaz újabb 0,1 pontos csökkenést jósol a júliusi után, ami sorozatban már a harmadik havi visszaesést jelenti a fogyasztói hangulatban.

Amerikai fogyasztói hangulat

A Conference Board amerikai gazdaságkutató intézet felmérésének tegnap megjelent eredménye alapján **2019. júliusban** a júniusi visszaesés után **növekvő optimizmus jellemzi az amerikai fogyasztókat.** Az index a júniusi 124,3 pont után jelenleg 135,7 ponton áll. A jelenlegi helyzet és a közeljövő jövedelmi, üzleti és munkaerőpiaci viszonyainak megítélésében egyaránt javulás tapasztalható.