



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.11.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-9 bázispontos hozamtöbbletet regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken tartózkodik.
- 2019 májusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,6 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké pedig 3,4 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Szerdán vegyesen mozogtak a nemzetközi tőzsdék.
- Jellemzően csökkenést mutattak a 10 éves államkötvények hozamai a hét közepén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,16 USD/hordó [+4,25%];
 - WTI olaj 57,83 USD/hordó [+4,30%];
 - Arany 1 400,50 USD/uncia [+0,79%].
- Az Európai Bizottság csökkentette az eurózónára vonatkozó növekedési előrejelzését az amerikai kereskedelempolitika kockázatai miatt.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,58	25,58	4,2644	292,74	288,78
30 napja	321,18	25,61	4,2622	285,73	283,38

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált vezető nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a MOL kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 1,49 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh és a román kivételével – emelkedéssel fejezte be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 578	0,62%
BUMIX	4 433,63	0,03%
OTP Bank	12 270	1,49%
Richter	5 110	0,20%
Magyar Telekom	425	0,12%
MOL	2 962	-0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

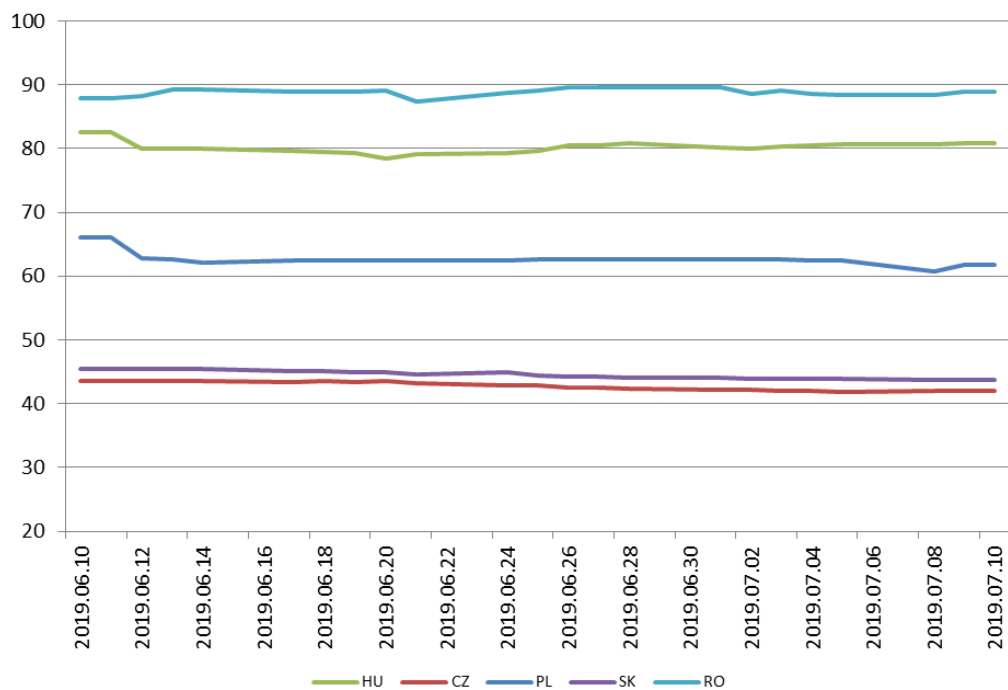
Változó hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-9 bázispontos hozamtöbbletet regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek: a román állampapírhozam 1 bázispontos emelkedést könyvelhetett el, a lengyel államadósság finanszírozás terhe pedig 18 ponttal került feljebb. Ezzel szemben a cseh kötvények hozama 2 ponttal, a szlováké pedig 18 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,42	18
Románia Y10	4,72	1
Csehország Y10	1,44	-2
Szlovákia Y8	-0,22	-18

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,12	-1
M12	0,195	0
Y3	0,88	5
Y5	1,475	7
Y10	2,38	9
Y15	3,025	3
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,4 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 májusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,6 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké 3,4 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 8,8 százalékkal nőtt. A szezonális- és naptárhatástól megtisztított adatok szerint a kereskedelmi szálláshelyeken a külföldi vendég-éjszakák száma 1,0, a belföldi vendég-éjszakák száma 0,5 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	-0,20%
FTSE 100	7 531	-0,08%
DAX	12 373	-0,51%
S&P 500	2 993	0,45%
DJIA	26 860	0,29%
Nikkei 225	21 644	0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán vegyesen mozogtak a nemzetközi tőzsdék. Európában jellemzően csökkenést mutattak a részvényindexek, miután mérsékelte a növekedési előrejelzését az Európai Bizottság. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,08 százalékos, a frankfurti DAX index 0,51 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,20 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. A befektetők továbbra is bíznak az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed közelgő gazdaságélénkítő kamatdöntésében, így a figyelem Jerome Powell jegybankelnök szerdai kongresszusi meghallgatására irányult. Powell elmondta, hogy a Feden belül a többség a kamatcsökkentést támogatja. Az amerikai tőzsdék emelkedést mutattak a kedvező hírek köszönhetően. A Dow Jones ipari átlag 0,29 százalékkal került feljebb. Az S&P500 a nap során áttörte a 3000-es lélektatni határt is, végül 2993-as értéken fejezte be a kereskedési napot, valamivel a történelmi rekordja alatt. A Nasdaq szerepelt a legjobban a vezető amerikai részvényindexek közül 0,75 százalékos emelkedésével. Az ázsiai tőzsdék kedvezően fogadták a valószínűsíthető amerikai kamatcsökkentést, és jellemzően növekedést mutattak csütörtökön. A japán Nikkei index 0,51 százalékkal haladta meg az egy nappal korábbi értékét.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,06	0
spanyol	0,44	2
olasz	1,73	-2
portugál	0,51	3
német	-0,31	5
francia	-0,01	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően csökkenést mutattak a 10 éves államkötvények hozamai a hét közepén. Az amerikai állampapírok kamatai nem változtak. Európában egyedül az olasz államadósság finanszírozása vált kedvezőbbé. A spanyol, a portugál, a francia és a német államkötvények hozamai rendre 2, 3, 4 és 5 bázisponttal emelkedtek.

Jelentősen emelkedtek az olajárak szerdán a határidős piacokon. A WTI típusú nyersolaj augusztusi jegyzése – ötödik napja tartó emelkedés után – 60,43 dolláron zárta a szerdai kereskedést, ami 4,3 százalékos napi növekedést jelentett. A globális benchmarknak számító Brent olaj ára hasonlóan erős emelkedést mutatott: 4,25 százalékkal növekedett, így 67,01 dollárra ért fel. A nagy árnövekedést egyrészt az amerikai olajkészletek csökkentése okozta, másrészt az a félelem, hogy a Mexikói-öbölben tomboló vihar zavarokat okozhat a régiós olajkitermelésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,01	4,25%	Arany	\$ 1 412,50	0,79%
WTI olaj	\$ 60,43	4,30%			

Felfelé mozdult az arany árfolyama. A sárga nemesfém augusztusi határidős unciánkénti ára 1 412,5 dollárra emelkedett, ami 0,79 százalékos növekményt jelent. Az amerikai központi bank elnökének kongresszusi meghallgatását követően, és a valószínűsíthető kamatcsökkentés miatt emelkedett az aranyár.

Globális makrogazdasági hírek

Az Európai Bizottság csökkentette az eurózára vonatkozó növekedési előrejelzését az amerikai kereskedelempolitika kockázatai miatt. Az Bizottság negyedéves gazdasági előrejelzése szerint az eurózána országainak növekedése 1,2 százalékra csökken 2019-ben a 2018-as év 1,9 százalékához képest. A következő éves előrejelzését is csökkentette a Bizottság: a májusban közölt 1,5 százalékhoz képest csupán 1,4 százalékos gazdasági növekedésre számít jövőre.