



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.02.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben erősödött, míg a svájci frank és a dollár ellenében gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,35 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben 4-15 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 77-es értéken tartózkodik.
- 2019 júliusában 0,3 százalékkal nőttek a hazai ipari termelői árak az előző év azonos időszaki értékéhez viszonyítva.
- Többnyire emelkedtek a nemzetközi tőzsdék a legutóbbi kereskedési napon.
- A nemzetközi állampapírhozamok vegyesen mozogtak. Az Egyesült Államokban a történelmi mélypont közelében járnak a hosszú lejáratú kötvényhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,43 USD/hordó [-1,06%];
  - WTI olaj 55,10 USD/hordó [-2,84%];
  - Arany 1 529,40 USD/uncia [-0,49%].
- Az előzetes adatok szerint 2019 júliusában az előző hónaphoz viszonyítva 2,2 százalékkal csökkent a német kiskereskedelmi értékesítés.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,06	25,94	4,3705	304,28	301,18
30 napja	327,06	25,80	4,3083	297,45	295,18

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben erősödött, míg a svájci frank és a dollár ellenében gyengült a múlt hét péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom 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.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,35 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 2,29 százalékos emelkedéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a pénteki nap folyamán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 794	1,35%
BUMIX	4 213,51	0,50%
OTP Bank	12 010	0,50%
Richter	5 025	2,22%
Magyar Telekom	423	-0,24%
MOL	2 948	2,29%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

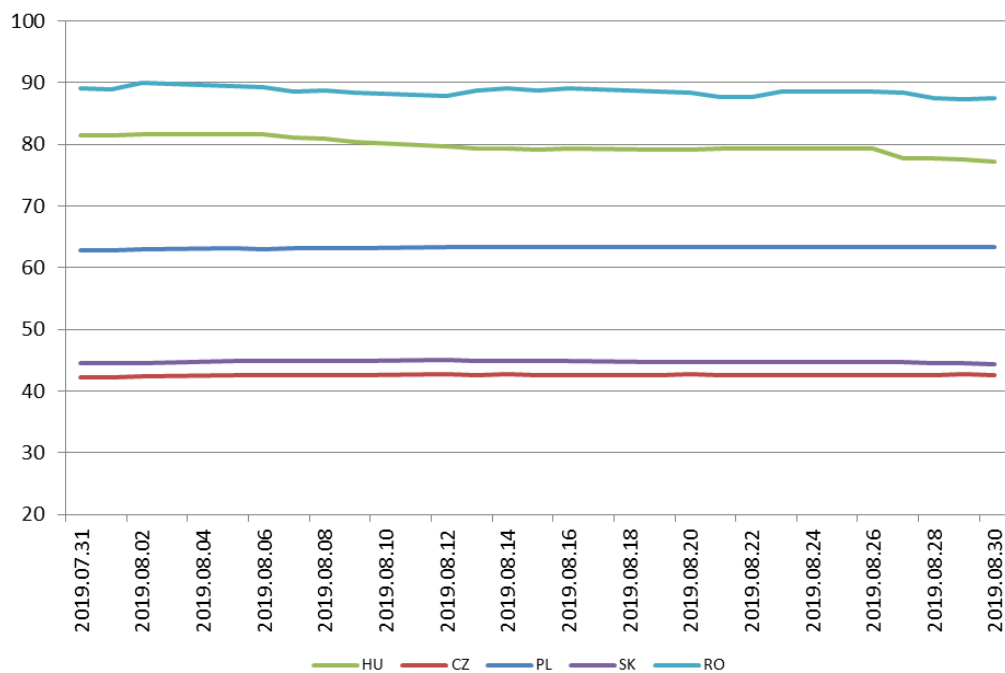
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben 4-15 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacok közül a román, a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1, 2, illetve 3 bázisponttal emelkedett, míg a cseh 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,85	3
Románia Y10	4,14	1
Csehország Y10	1,05	0
Szlovákia Y8	-0,36	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	1
M6	0,05	0
M12	0,025	-1
Y3	0,425	4
Y5	0,995	7
Y10	1,895	10
Y15	2,295	15
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	77	-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 gyorstájékoztatója szerint 2019 júliusában az ipari termelői árak összességében 0,3 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki értékét. Az árak alakulását az alapanyag- és a világpiaci árak változása, valamint a munkabérek növekedése befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 2,8 százalékkal nőttek, ezen belül a 67 százalékos súlyt képviselő feldolgozóipar árai 2,6, a 28 százalékos súlyú energiaipar árai 2,5 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz mérten. Az exportértékesítés árai 0,9 százalékkal csökkentek az előző év júliusához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	0,73%
FTSE 100	7 207	0,32%
DAX	11 939	0,85%
S&P 500	2 926	0,06%
DJIA	26 403	0,16%
Nikkei 225	20 620	-0,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Többnyire emelkedtek a nemzetközi tőzsdék a legutóbbi kereskedési napon.

Az augusztus elején látott nagyobb visszaesés ugyanakkor továbbra is rányomja a bélyegét a kereskedésre. Általánosan megfigyelhető, hogy a piacok iránymutatásra várnak, több index lélektani határ közelében tartózkodik: az S&P 500 a 3000 pontos, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq a 8000 pontos, míg a német DAX a 12 000 pontos szint közelében. Szeptember az amerikai indexek történetében klasszikusan a leggyengébb hónap. Európában ezen a héten is a megállapodás nélküli ún. hard brexit lehetősége vonja magára a figyelmet, melynek viharában az FTSE 100 augusztus eleje óta nem tudott elrugaszkodni az 7200 pontos szintről. Ázsiában a hongkongi tüntetések inkább csak a helyi börzére vannak hatással, ám a hét végén Japánból és Kínából is gyenge adatok érkeztek. Japánban közel három év óta először esett a kiskereskedelmi értékesítés, emellett a lakásépítések is estek, így a Nikkei 225 mutató közel fél százalékos veszteséggel zárta az új hónap első kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,51	-1
spanyol	0,12	1
olasz	1,03	4
portugál	0,13	-1
német	-0,71	-1
francia	-0,41	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírhozamok.** A történelmi mélypont közelében maradó amerikai államkötvények ugyanakkor továbbra is a recessziós félelmeket erősítik: a 10 éves papírok hozama mindössze 1 bázisponttal magasabb a 2 éves papírokénál, miközben szintén történelmi esemény, hogy immáron a 30 éves papírokat is 2 százalék alatt jegyzik. Európában a következő napokban a nemrég még 3 százalék felett járó olasz 10 éves állampapírhozam 1 százalék alá süllyedhet.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek a nyersolajárak a határidős piacokon.** Augusztus második felében nem változtak számottevően a nemzetközi olajárak. A pénteki kereskedés végén 1-1 dollár mértékű árcsökkenés volt megfigyelhető, a nemzetközi benchmark szerepét betöltő Brent olajfajta októberi határidős árfolyamát így az utolsó órákban 60 dollár alatt, míg az amerikai WTI típusú olajét az 55 dolláros szint körül jegyezték. A jelenség háttérében az a bejelentés állt, mely szerint Oroszország az eddig vártnál csekélyebb mértékben korlátozza az olajkitermelést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,43	-1,06%	Arany	\$ 1 529,40	-0,49%
WTI olaj	\$ 55,10	-2,84%			

**Az arany sorozatban harmadszor zárt negatív napot.** A sárga nemesfém az elmúlt napokban nem mutatott jelentősebb elmozdulást, ezzel szemben az ezüst fenntartotta magasabb növekedési ütemét és több mint kétéves csúcson zárt. A kisebb értékű nemesfém egy hónap alatt 11 százalékos emelkedést produkált.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német kiskereskedelmi értékesítés

**A német szövetségi statisztikai hivatal előzetes adatai szerint 2019 júliusában az előző hónaphoz viszonyítva 2,2 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi értékesítés.** Bár a német kiskereskedelem ezzel az elmúlt négy évet tekintve a második legnagyobb hónapon belüli visszaesést könyvelhette el, éves szinten – reálértéken számítva is – 4 százalék feletti bővülés következett be a forgalomban.