



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.05.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült.
- A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,03 százalékos eséssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – az emelkedő 3 éves hozam kivételével – 1-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll.
- Magyarországin az ipari termelés volumene 2019 májusában 8,7 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi értéket.
- Mérsékeltten emelkedtek a részvénypiacok csütörtökön, az amerikai tőzsdék zárva tartása mellett nagyobb elmozdulások nem voltak megfigyelhetők.
- Vegyesen alakultak a hozamok a főbb nemzetközi állampapírok terén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,30 USD/hordó [-0,81%];
 - WTI olaj 57,34 USD/hordó [-];
 - Arany 1 420,90 USD/uncia [-].
- Az Eurostat tájékoztatása szerint 2019 májusában az Európai Unióban 0,4 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom, az előző hónapoz viszonyítva, de a felülvizsgált áprilisi adat az előzetes publikálnál kedvezőbb, 0,1 százalékos visszaesést mutat.
- A svájci statisztikai hivatal közzlése szerint 2019 júniusában nem változtak a fogyasztói árak.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 322,85 | 25,46 | 4,2397 | 290,44 | 286,25 |
| 30 napja | 321,68 | 25,66 | 4,2764 | 287,84 | 286,54 |

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 napos szintje felett, a dollár ellenében e szint alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,03 százalékos eséssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengüléssel zártak, a nap vesztese 0,35 százalékos csökkenéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a stagnáló török kivételével – pozitív tartományban zárták a csütörtöki napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 40 973 | -0,03% |
| BUMIX | 4532,79 | 0,53% |
| OTP Bank | 12000 | 0,08% |
| Richter | 5295 | -0,09% |
| Magyar Telekom | 423,5 | -0,35% |
| MOL | 3064 | -0,20% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

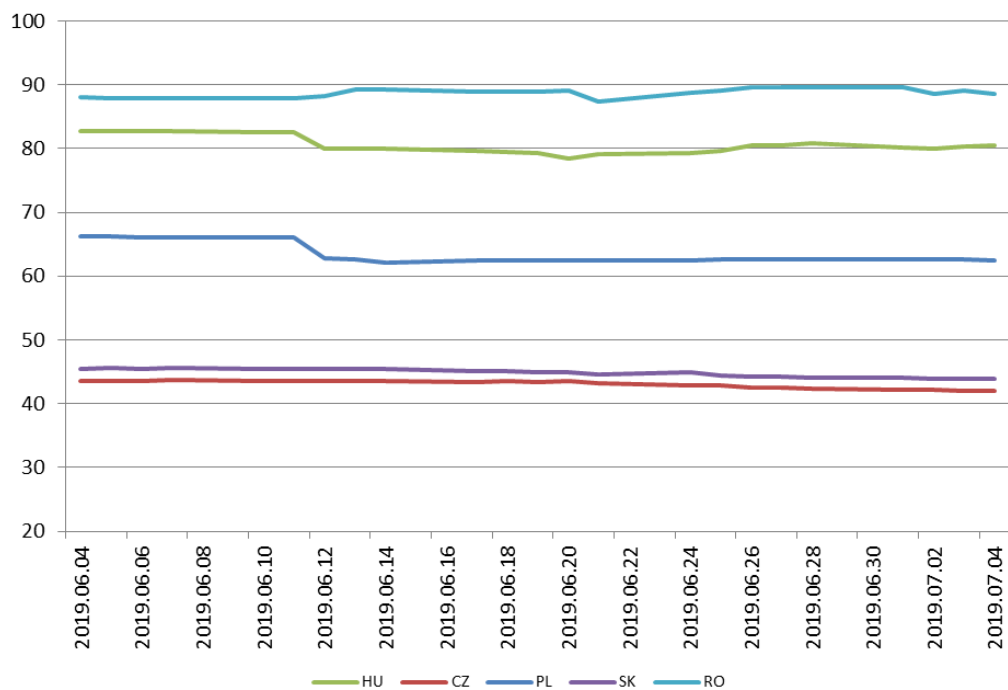
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – az emelkedő 3 éves hozam kivételével – 1-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 4 bázisponttal, a román 3, a szlovák pedig 2 bázisponttal csökkent. A cseh 10 éves kötvények hozama változatlan maradt.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,27 | -4 |
| Románia Y10 | 4,62 | -3 |
| Csehország Y10 | 1,49 | 0 |
| Szlovákia Y8 | -0,11 | -2 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,09 | 0 |
| M6 | 0,14 | 1 |
| M12 | 0,2 | 0 |
| Y3 | 0,79 | 1 |
| Y5 | 1,365 | -1 |
| Y10 | 2,275 | -8 |
| Y15 | 2,985 | -10 |
| Bubor ON | 0,10 | -1 |
| 5 év CDS | 81 | 1 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

8,7 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 májusában az ipari termelés volumene 8,7 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi értéket. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a bővülés 6,1 százalékos volt. A termelés az év első öt hónapjában 6,7 százalékkal nagyobb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 393 | 0,09% |
| FTSE 100 | 7 604 | -0,08% |
| DAX | 12 630 | 0,11% |
| S&P 500 | 2 996 | - |
| DJIA | 26 966 | - |
| Nikkei 225 | 21 746 | 0,20% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mérsékelten emelkedtek a részvénypiacok csütörtökön, az amerikai tőzsdék zárva tartása mellett nagyobb elmozdulások nem voltak megfigyelhetők. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások szervezésének hivatalos bejelentése után a legtöbb piacon folytatódott a mérsékelt bővülés. A frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 így az egy hónapja tartó menetelés mellett immár sorozatban a hetedik, illetve hatodik napon erősödött. A londoni FTSE 100 a nap legnagyobb részében szintén a szerdai záróár felett mozgott, csupán a nap legvégén váltott irányt. Ázsiában többnyire szintén pozitív volt a hangulat, japán a kedvező államkötvény-kibocsátás után 0,2 százalékos pluszban, a Shanghai kompozit hasonló tartományban zárt, a hongkongi tőzsde nem mutatott szignifikáns változást. Amerikában a Függetlenségi nap következtében nem volt kereskedés.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 1,96 | - |
| spanyol | 0,25 | 3 |
| olasz | 1,67 | 6 |
| portugál | 0,34 | 4 |
| német | -0,40 | -1 |
| francia | -0,13 | -3 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a hozamok a főbb nemzetközi állampapírok terén. A spanyol, olasz és portugál 10 éves államkötvények 3-6 bázisponttal drágultak, a német államadósság finanszírozásának terhe viszont tovább csökkent. A francia államkötvények kamata szintén csökkent, miután a francia államadósság-kezelő központ csütörtökön történetében először negatív átlagos kamattal zárta a 10 éves államkötvények kibocsátását, így Európában Ausztria, Németország és Hollandia példája után a kialakult -0,13 százalékos hozam értelmében a jövőben a francia befektetőknek is fizetniük kell majd az állampapírok tartásáért.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcentek az olajárak a nemzetközi piacokon. Az amerikai tőzsdei zárvatartás miatt csak a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta árfolyama volt mérhető a tegnapi nap folyamán. Az olajfajta szeptemberi jegyzésre 63,30 dolláros áron zárt, ami 0,81 százalékos gyengülést jelent.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|---|
| Brent olaj | \$ 63,30 | -0,81% | Arany | \$ 1 420,90 | - |
| WTI olaj | \$ 57,34 | - | | | |

Az elektronikus kereskedésben kis mértékben csökkent az arany ára szerdán. A New York-i kereskedelmi tőzsde zárva tartott, az arany ára az elektronikus kereskedés során nem változott számottevően. A sárga nemesfémeket augusztusra 1418,9 dolláros unciánkénti áron jegyezték.

Globális makrogazdasági hírek

Zsugorodó európai kiskereskedelem

Az Eurostat tájékoztatása szerint 2019 májusában az Európai Unióban 0,4 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom, az előző hónaphoz képest. A legnagyobb mértékben, 1,6 százalékkal az üzemanyagok eladása esett vissza. Mindeközben az áprilisi felülvizsgált adat a korábban publikált 0,4 százaléknál kedvezőbb, 0,1 százalékos visszaesést mutat, így az év első öt hónapjában az előző év azonos időszakához viszonyítva továbbra is növekedés tapasztalható.

Stagnáló svájci árszínvonal

A svájci statisztikai hivatal közlése szerint 2019 júniusában nem változtak a fogyasztói árak az előző hónaphoz viszonyítva. Az előző év azonos időszakához mérten az áremelkedés 0,6 százalék volt.