



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.14.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont kismértékben gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 5-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, így a 79-es értéken áll.
- Magyarország bruttó hazai terméke 2019 II. negyedévében a nyers adatok szerint 4,9 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Jó hangulatban telt a világ meghatározó börzéin a legutóbbi kereskedési nap, valamennyi vezető tőzsdén emelkedtek az árfolyamok.
- Jellemzően tovább csökkentek a hozamok a 10 éves államkötvények nemzetközi piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,30 USD/hordó [+4,45%];
 - WTI olaj 57,10 USD/hordó [+3,80%];
 - Arany 1 514,10 USD/uncia [-0,20%].
- A mannheimi ZEW gazdaságtudató intézet tegnap megjelent tájékoztatása alapján 2019. augusztusban hét és féléves mélypontra esett a németországi befektetők konjunkturális várakozásait jelző hangulatindex.
- A német statisztikai hivatal (Destatis) ma reggeli közleménye szerint 2019. II. negyedévben Németország bruttó hazai terméke az előző negyedévhez képest 0,1 százalékkal csökkent.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,41	25,82	4,3356	296,47	289,50
30 napja	325,09	25,57	4,2588	293,58	288,67

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank és a dollár esetében e szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló OTP kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 1,18 százalékos gyengüléssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 722	-0,41%
BUMIX	4 321,35	0,26%
OTP Bank	12 700	0,00%
Richter	4 886	-0,49%
Magyar Telekom	420	-1,18%
MOL	3 000	-0,86%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

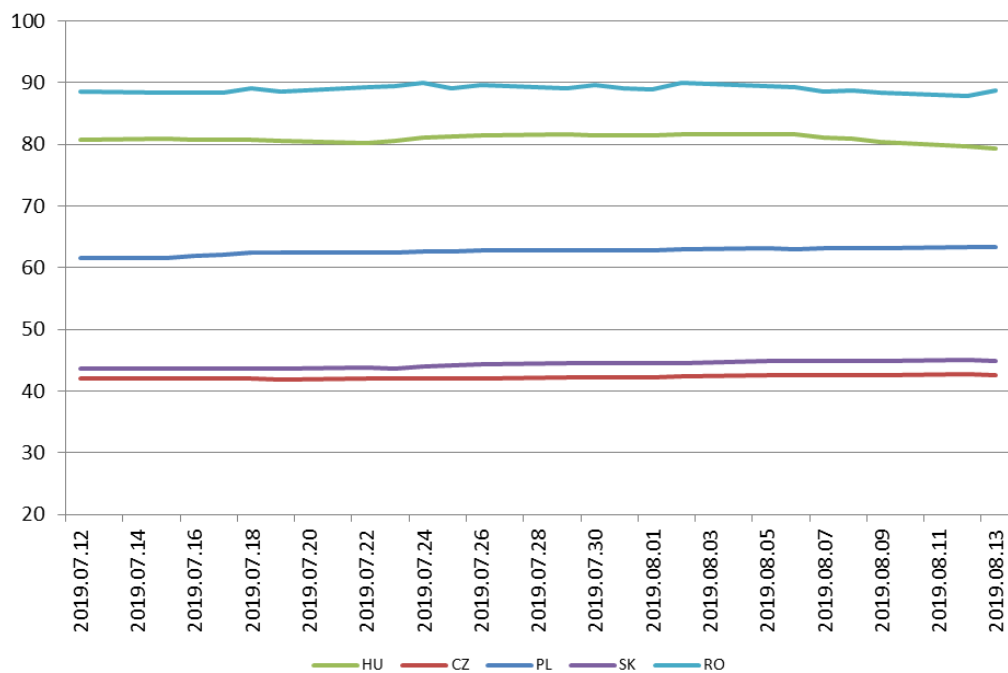
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1-3 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 5-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, így a 79-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhei 1, 4, illetve 8 bázisponttal kerültek lejjebb, ezzel szemben a cseh 10 éves állampapírok hozama 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,87	-4
Románia Y10	4,12	-8
Csehország Y10	0,96	1
Szlovákia Y8	-0,26	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	-3
M6	0,05	-1
M12	0,045	0
Y3	0,48	-5
Y5	0,855	-6
Y10	1,695	-7
Y15	2,035	-8
Bubor ON	0,31	12
5 év CDS	79	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**4,9 százalékkal
bővült a gazdaság
teljesítménye**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint Magyarország bruttó hazai terméke 2019 II. negyedévében a nyers adatok szerint 4,9, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint pedig 5,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedéshez az ipar, az építőipar és a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá a legnagyobb mértékben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372	0,54%
FTSE 100	7 251	0,33%
DAX	11 750	0,60%
S&P 500	2 926	1,48%
DJIA	26 780	1,44%
Nikkei 225	20 655	0,98%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jó hangulatban telt a világ meghatározó börzén a legutóbbi kereskedési nap, valamennyi vezető tőzsdén emelkedtek az árfolyamok. A befektetőkre lelkesítőleg hatottak az amerikai-kínai kereskedelmi vitával kapcsolatos legújabb hírek. Kedd reggel az amerikai kereskedelmi tárgyaló – a kínai partnerrel történt telefonos egyeztetést követően – a szeptember 1-től érvényes kínai termékekre érvényes vámrendelkezések jelentős felülvizsgálatát jelentette be. Eszerint számos termék egyelőre lekerült a 10 százalékos vámtétel alá tartozó termékek listájáról. Az érintett termékek – köztük a mobiltelefonok, laptopok – értéke 152 milliárd dollárt, azaz az eredeti termékkör több mint felét teszik ki. A kedvező fejlemények elhalványították a továbbra is fennálló geopolitikai – hongkongi, argentin – feszültségek miatti aggodalmakat. Az amerikai részvényárfolyamok meredeken emelkedtek, a főbb indexek az előző napi veszteséget ledolgozva több mint másfél százalékkal feljebb kerültek zárásra. A leginkább érintett Nasdaq technológiai kompozit-index közel 2 százalékot erősödött. A nyugat-európai tőzsdék gyenge kezdés után szintén felfelé indultak az amerikai-bejelentést követően. Valamennyi börzeindex emelkedett, a legnagyobb, 0,6 százalékos nyereséget a frankfurti DAX könyvelhette el a nap végén. Az ázsiai piacok is emelkedéssel reagáltak az amerikai bejelentésre, bár mértékét némileg visszafogták a kínai ipar termelés júliusi mérsékeltebb növekedéséről érkező adatok. A japán Nikkei 225 mutató 1 százalékkal erősödött a ma reggeli zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,68	4
spanyol	0,21	-3
olasz	1,62	-12
portugál	0,23	-2
német	-0,61	-2
francia	-0,32	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően tovább csökkentek a hozamok a 10 éves államkötvények nemzetközi piacán. Az amerikai kötvény kivételével valamennyi vizsgált papír hozamában csökkenést regisztráltak. A legnagyobb hozammérséklődés ismét az

olasz államadósság terhében történt, a többi papír esetében az előző napihoz hasonló mértékű – 5 bázispont alatti – csökkenés következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Kilőttek az olajárak kedden. A kínai vámtételek bevezetésének elhalasztásáról érkező hírek nyomán csökkentek a globális kereslet csökkenése miatti félelmek. Az októberi határidős globális benchmark Brent olaj árfolyama 4,5, míg a szeptemberi határidős amerikai WTI fajta 3,8 százalékkal emelkedett, és ezzel az elmúlt két hét legmagasabb szintjén zárták a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,30	4,45%	Arany	\$ 1 514,10	-0,20%
WTI olaj	\$ 57,103	3,80%			

Csökkent az arany ára kedden. Az elmúlt napokban a hatéves csúcsa körül járó nemesfém árfolyama az amerikai-kínai kereskedelmi háborúval kapcsolatos hírek, valamint a frissen megjelent amerikai júliusi inflációs adat nyomán kezdett el csökkenni. Mindezek hatására az arany decemberi határidős unciánkénti ára tegnap 0,2 százalékkal került lejjebb.

Globális makrogazdasági hírek

ZEW német befektetői hangulatindikátor

A mannheimi ZEW gazdaságkutató intézet tegnap megjelent tájékoztatása alapján 2019. augusztusban hét és féléves mélypontra esett a németországi befektetők konjunkturális várakozásait jelző hangulatindex. A németországi várakozásokat jelző mutató értéke mínusz 44,1 pontra csökkent, ami 19,6 ponttal alacsonyabb a júliusinál. Az augusztusi érték ezzel messze alulmúlja a mínusz 28,5 pontos elemzői várakozást. Az euróövezeti várakozásokat tükröző mutató szintén jelentősen – 2011 decembere óta a legalacsonyabb – mínusz 43,6 pontra süllyedt. A ZEW elnökének kommentárja szerint az USA-Kína közötti kereskedelmi vita, illetve a megállapodás nélküli Brexit megnövekedett valószínűsége fokozott nyomást gyakorol a német gazdaságra.

II. negyedéves német GDP adat

A német statisztikai hivatal (Destatis) ma reggeli közleménye szerint 2019. II. negyedévben Németország bruttó hazai terméke az előző negyedévhez képest 0,1 százalékkal csökkent. A visszaesés – a jelentős hazai fogyasztás ellenére – a külkereskedelem lassulása hatására következett be. Az előző év azonos időszakához képest 0,4 százalékos növekedést mértek.