



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.01.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,19 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben minimális, 1 bázispontos hozamemelkedés, illetve -csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 82-es értéken áll.
- 2019 májusában a magyar termékkivitel volumene 4,9, a behozatalé 2,9 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek a főbb nemzetközi tőzsdék.
- Csökkentek a jelentősebb nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,17 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 58,58 USD/hordó [+0,91%];
 - Arany 1 437,80 USD/uncia [-0,28%].
- Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerdán több mint 10 év után először vágott az irányadó kamatrátán, mely ennek köszönhetően 2,25 százalékon áll.
- A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 első félévében nominálisan 2,9, reálértéken 2,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom, az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,30	25,69	4,2863	296,26	295,09
30 napja	322,98	25,45	4,2407	289,45	286,05

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,19 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 1,72 százalékkal a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a szerdai kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 768	-0,19%
BUMIX	4 318,97	1,49%
OTP Bank	12 300	-0,81%
Richter	5 185	0,48%
Magyar Telekom	427,5	-1,72%
MOL	3 000	-0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

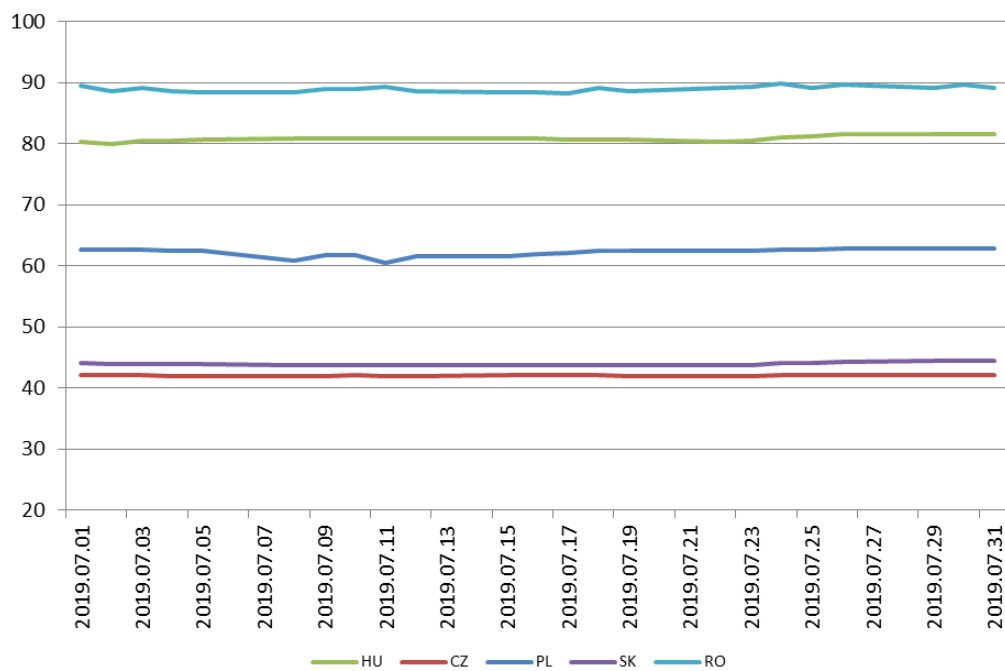
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben minimális, 1 bázispontos hozamemelkedés, illetve -csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 82-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a cseh, a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhei 1, illetve 3-3 bázisponttal estek vissza, míg a szlovák 8 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,18	-3
Románia Y10	4,33	-3
Csehország Y10	1,22	-1
Szlovákia Y8	-0,11	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,07	-1
M12	0,045	-1
Y3	0,755	-1
Y5	1,255	-1
Y10	2,275	1
Y15	2,665	-1
Bubor ON	0,15	0
5 év CDS	82	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**674 millió eurós
külkereskedelmi
többlet májusban**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 májusában a hazai termékkivitel volumene 4,9, a behozatalé 2,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintjét. Az aktívum 674 millió euró volt, 181 millió euróval több a 2018. májusinál. 2019. január–májusban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 2,8 milliárd eurót tett ki, 351 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,17%
FTSE 100	7 587	-0,78%
DAX	12 189	0,34%
S&P 500	2 980	-1,09%
DJIA	26 864	-1,23%
Nikkei 225	21 541	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a főbb nemzetközi tőzsdék. Az amerikai piacok negatívan reagáltak az irányadó kamat negyed százalékpontos csökkentésére. A szereplők a döntést régebb óta várták, így a kamatcsökkentést már korábban beárazhatták. Donald Trump, amerikai elnök korábban fél százalékpontos kamatvágást sürgetett, így nagyon valószínű, hogy a Fed idén további egy vagy két alkalommal dönthet a lazítás mellett. A kamatcsökkentés egyszeri jellegét hangsúlyozó üzeneteket a piac ugyanakkor nem fogadta kedvezően, így Amerikában mindhárom nagyobb index, az S&P 500, a Dow Jones és a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq egyaránt 1 százalékot meghaladó eséssel fejezte be a kereskedést. A szakemberek hangsúlyozzák, hogy a reakció nem szokatlan, ám a kézzelfogható gazdaságélénkítő hatás minden valószínűség szerint hamarosan ellensúlyozni fogja a visszaesést. Európában a hó utolsó napján több országból is kedvező makrogazdasági hírek érkeztek, ennek köszönhetően – a londoni tőzsde kivételével – a főbb indexek emelkedtek. A Stoxx 600 mellett a német, a francia és az olasz börze is pozitív tartományban zárt. A londoni tőzsdét főként a blue chippek között szereplő Lloyds bankcsoport gyengébb féléves jelentés utáni lejtmenete mozgatta. Az ázsiai piacokra továbbra is az amerikai elnök gyakorolt jelentősebb hatást. Donald Trump keddi Twitter-üzenetében ismét kilátásba helyezte, hogy megállapodás nélkül maradhatnak a kereskedelmi tárgyalások, a keleti börzéken így második napja tart a lejtmenet. Egyedül Japánban tudtak elegendő lendületet adni a kereskedésnek a vártnál kedvezőbb ingatlanpiaci adatok, a Nikkei így enyhe pozitívban zárta a csütörtöki kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,02	-4
spanyol	0,29	-7
olasz	1,55	-4
portugál	0,35	-6
német	-0,44	-4
francia	-0,18	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a jelentősebb nemzetközi állampapírok hozamai. A Fed régóta várt intézkedése az amerikai mellett az európai hozamokat is lefelé mozgatta, így a vizsgált piacokon 4-7 bázispontos csökkenéseket figyelhattunk meg szerdán. A spanyol és portugál államadósság finanszírozásának terhe így továbbra is a történelmi mélypont közelében tartózkodik, míg az olasz adósságpiac esetében a következő napokban a 1,5 százalékpontos szint áttörése jelenthet kihívást.

Olaj- és aranyárfolyam

Drágultak az irányadó határidős olaj benchmarkok szerdán. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatcsökkentése a kereslet erősödését helyezte kilátásba. A globális benchmark Brent olajfajta szeptemberi hordónkénti ára így ismét 65 dollár felett járt, míg az észak-amerikai WTI szeptemberi jegyzése több mint fél dollárral került feljebb a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,17	0,70%	Arany	\$ 1 437,80	-0,28%
WTI olaj	\$ 58,58	0,91%			

Visszaesett az arany árfolyama. Az elmúlt hetekben megtorpanó nemesfém a Fed bejelentése után egyértelműen lefelé vette az irányt. A decemberi arany unciánkénti ára a kereskedés vége felé 1425 dollár környékére süllyedt, de az utolsó percekben egy váratlan kiugrással 1437,8 dolláron zárta a hagyományos kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Kamatcsökkentés az USA-ban

Az amerikai jegybank szerepét betöltő **Fed szerdán több mint 10 év után először vágott az irányadó kamatrátán, mely ennek köszönhetően 2,25 százalékra áll.** A csökkentés mértéke negyed százalékpont, jóllehet az elemzők év végéig még legalább egy hasonló csökkentésre számítanak. A Fed emellett augusztus 1-től, a tervezettnél mintegy két hónappal korábban felhagy a mennyiségi szigorítással és vevőként is megjelenik a kötvénypiacon.

Kedvezőbb gazdasági adatok Németországból

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **2019 első hat hónapjában nominálisan 2,9, reálértéken 2,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom,** az előző év azonos időszakához viszonyítva. Eközben a Németországban lakó foglalkoztatottak száma 2019 júniusában átlépte a 45 millió főt, a kiigazított munkanélküliségi ráta pedig továbbra is 3,1 százalék volt.