



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.15.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,44 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon a rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 11-22 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll.
- A keleti börzék kivételével mínuszban zártak szerdán a nemzetközi piacok.
- Az inverz amerikai hozamgörbe az európai államkötvények piacán is komolyabb hozamcsökkenést indukált.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,48 USD/hordó [-2,97%];
 - WTI olaj 55,23 USD/hordó [-3,27%];
 - Arany 1 527,80 USD/uncia [0,90%].
- Az Eurostat közlése szerint 2019 júniusában az Európai Unió átlagában az előző hónaphoz viszonyítva 1,5 százalékkal esett vissza az ipari termelés mértéke.
- Az Európai Unióban a GDP és a foglalkoztatás a II. negyedévben egyaránt 0,2százalékkal bővült, az első negyedévhez viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,55	25,87	4,3681	299,76	291,81
30 napja	325,86	25,58	4,2546	294,00	290,53

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vizsgált nemzetközi devizával szemben gyengült a szerda 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 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,44 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai napot. A hazai vezető részvények – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 2,36 százalékos gyengüléssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 137	-1,44%
BUMIX	4 306,77	-0,34%
OTP Bank	12 400	-2,36%
Richter	4 838	-0,98%
Magyar Telekom	420	0,00%
MOL	2 970	-1,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

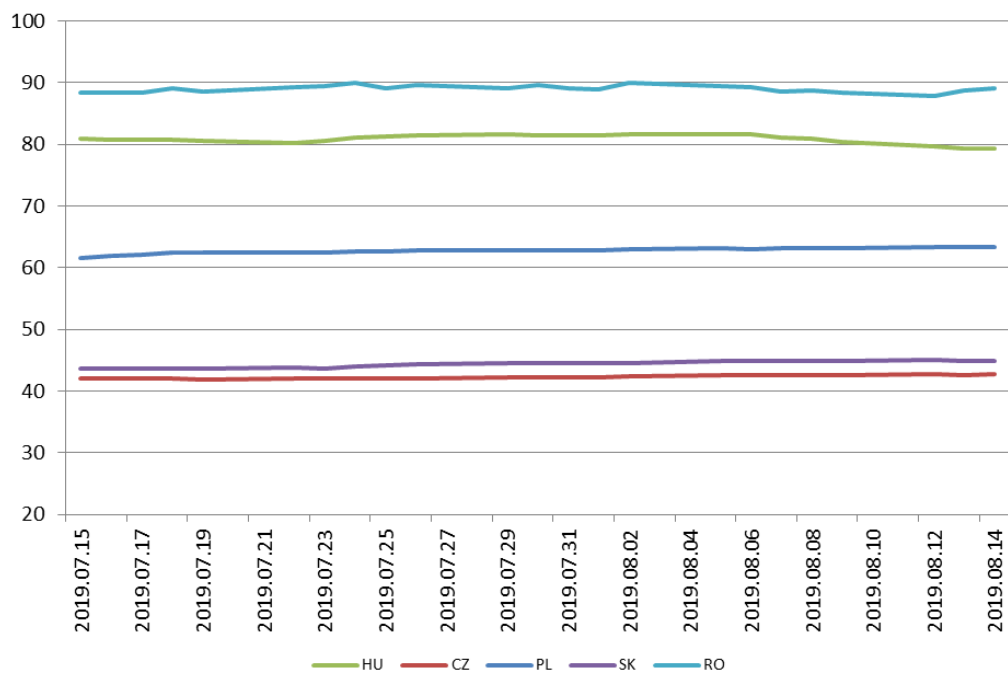
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 11-22 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhei 9-9 bázisponttal kerültek lejjebb, a cseh és a szlovák papírok értéke 5, illetve 6 bázisponttal estek vissza.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,76	-9
Románia Y10	4,03	-9
Csehország Y10	0,91	-5
Szlovákia Y8	-0,26	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	0,05	0
M12	0,045	0
Y3	0,375	-11
Y5	0,69	-17
Y10	1,475	-22
Y15	1,825	-21
Bubor ON	0,33	2
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366	-1,68%
FTSE 100	7 148	-1,42%
DAX	11 493	-2,19%
S&P 500	2 841	-2,93%
DJIA	25 479	-3,05%
Nikkei 225	20 406	-1,21%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A keleti börzék kivételével mínuszban zártak szerdán a nemzetközi piacok. Amerikában a Dow Jones, az S&P500 és a technológiai fókuszú Nasdaq rendre 3 százalékkal zuhan, Európában 2 százalék körüli visszaesések voltak megfigyelhetők. Az öreg kontinensen a kisebb tőzsdéket nem számítva az

Egyesült Királyság (-1,4 százalék) szenvedte el a legenyhébb, valamint az olasz börze (-2,5 százalék) a legnagyobb csökkenést, a kisebb tőzsdékkal együtt a cseh részvények (-0,7 százalék) bizonyultak a legellenállóbbnak, míg a görög börze (-2,9 százalék) a legérzékenyebbnek. A befektetők félelmét a gyenge kínai és német adatok mellett főként az amerikai hozamgörbe alakulása váltotta ki. A Fehér Ház ismét további kamatcsökkentés mellett foglalt állást. A meredeken zuhanó kamatkörnyezetben a tízéves amerikai állampapírok hozama a kétéves kincstárjegyek hozama alá került, amire legutóbb 2007-ben volt példa, ezért a befektetők a recesszió indikátoraként értékelhették. Az ázsiai tőzsdék vegyesen teljesítettek: a két legnagyobb kínai tőzsdén (Hong Kong és Shanghai) a csütörtöki kereskedésben folytatódott a hét eleji visszaesés korrekciója, de a japán Nikkei 225 mutató a ma reggeli zárásra 1,2 százalékot gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,58	-10
spanyol	0,15	-6
olasz	1,52	-11
portugál	0,18	-5
német	-0,65	-4
francia	-0,37	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az inverz amerikai hozamgörbe az európai államkötvények piacán is komolyabb hozamcsökkenést indukált. Az amerikai tízéves államkötvények árfolyama a nap egy részében a kétéves kincstárjegyek árfolyama alá került, miközben a harmincéves papírok korábban soha nem jártak a 2 százalék alatti tartományban. Európában szintén napok óta tart az állampapírhozamok esése, így az Ibériai-félszigeten is váratlan közelségbe kerültek a negatív kamatok.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak szerdán. Az amerikai tőzsdeindexek mértékével megegyezően, több mint 3 százalékkal csökkent a WTI típusú olaj szeptemberi jegyzése. A világpiaci benchmarkként szolgáló Brent olajfajta októberi ára hasonló mértékben változott, a visszaesés ugyanakkor egyelőre nem ellensúlyozza az olajárak elmúlt napokban látott kitartó emelkedését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,48	-2,97%	Arany	\$ 1 527,80	0,90%
WTI olaj	\$ 55,23	-3,27%			

Új csúcsra emelkedett az arany árjegyzése szerdán. A kamatkörnyezet által is megnövekedett bizonytalanságnak köszönhetően 2013 óta új csúcson, 1527,8 dolláron zárt a decemberi arany a hagyományos kereskedésben. A nemesfémek tartalékfunkciójának felértékelődését jelzi, hogy az elmúlt hetekben az ezüst árfolyama is gyors növekedésnek indult, melynek szeptemberi jegyzése immáron átlépte a másfél éves csúcspot jelentő 17 dollárt.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő
ipari termelés az
Európai Unióban

Az Eurostat közlése szerint 2019 júniusában az Európai Unió átlagában az előző hónaphoz viszonyítva 1,5 százalékkal esett vissza az ipari termelés mértéke. Hasonló érték az elmúlt években többször előfordult, ugyanakkor egyre szélesebbre nyílik az olló a 28 tagállam és az eurózóna teljesítménye között.

Mérsékelt
negyedéves
bővülés az
Európai Unióban

Az Európai Unióban a GDP és a foglalkoztatás a II. negyedévben egyaránt 0,2 százalékkal bővült, az első negyedévhez viszonyítva. Az előző év azonos időszakához mérten így mindkét mutató növekedése átlépte az 1 százalékot. A tagállamok közül a legnagyobb, 5 százalék feletti GDP-növekedésre egyedül Magyarország volt képes, de a 4 százalékot is csupán három másik tagállam, Románia, Lengyelország és Litvánia érte el.