



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.08.26.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frank szemben gyengült, a dollár ellenében viszont erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-12 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll.
- Csökkenéssel zárták a legutóbbi kereskedési napot a világ vezető tőzsdéi.
- Csökkenő hozamok jellemezték az állampapírokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,34 USD/hordó [-0,98%];
  - WTI olaj 54,17 USD/hordó [-2,18%];
  - Arany 1 537,60 USD/uncia [+1,90%].
- A pénteken közreadott hivatalos becslés szerint 2019. júliusban az USA-ban a várakozásokhoz képest nagyobb mértékben csökkentek az újlakás-eladások.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	328,51	25,85	4,3699	301,71	295,01
30 napja	326,21	25,52	4,2564	294,97	292,50

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frank szemben gyengült, a dollár ellenében viszont erősödött a 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 5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 1,14 százalékos nyereséggel a gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a pénteki nap folyamán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 520	0,32%
BUMIX	4 270,53	0,13%
OTP Bank	12 350	0,08%
Richter	4 780	1,14%
Magyar Telekom	425	0,00%
MOL	2 846	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

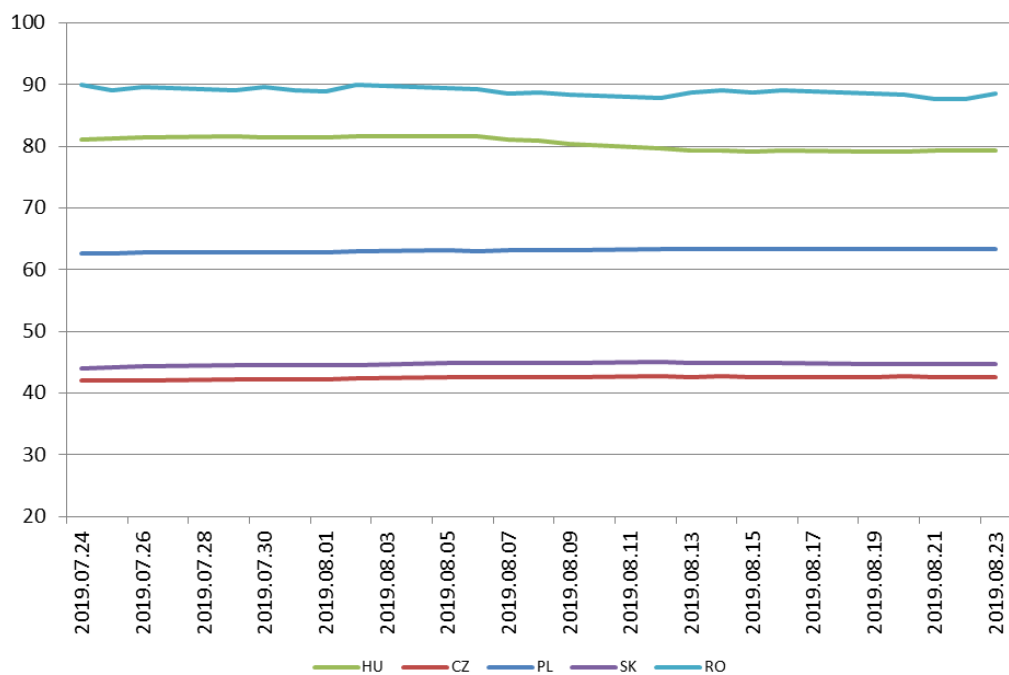
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-12 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 2, illetve 4 bázisponttal került lejjebb, a cseh papír hozama ezzel szemben 3 bázisponttal növekedett, míg a román 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,00	-4
Románia Y10	4,14	0
Csehország Y10	1,09	3
Szlovákia Y8	-0,30	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,05	0
M12	0,035	0
Y3	0,465	1
Y5	1,085	5
Y10	1,965	9
Y15	2,265	12
Bubor ON	0,29	-4
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	371	-0,78%
FTSE 100	7 095	-0,47%
DAX	11 612	-1,15%
S&P 500	2 847	-2,59%
DJIA	25 629	-2,37%
Nikkei 225	20 261	-2,17%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenéssel zárták a legutóbbi kereskedési napot a világ vezető tőzsdéi.** A piacok hangulatát az amerikai-kínai kereskedelmi háború legújabb fejleményei határozták meg. Pénteken a kínai kormány bejelentette, hogy –

a kínai árukra kirótt legutóbbi amerikai büntetővámokra válaszul – mintegy 75 milliárd dollár értékű amerikai importárura vet ki 5-10 százalékos pótvámot, és ismét hatályba lépteti az amerikai gépjárművekre vonatkozó 25 százalékos, illetve a járműalkatrészekre vonatkozó 5 százalékos pótvámot. Ezt követően Donald Trump amerikai elnök twitter-üzenetekben ígért megtorló intézkedéseket, és egyben felszólította az amerikai vállalatokat, hogy kezdjék el keresni Kína alternatíváját. A befektetőket megijesztették a fellángoló feszültségek, valamennyi piacon részvényeladási hullám kezdődött. Nyugat-Európában a frankfurti DAX-index 1,2, a páneurópai Stoxx 600 0,8 százalékos, míg a londoni FTSE-100 mutató 0,5 százalékos mínuszban zárt. A nap vesztese az autóipari vállalatok voltak. A Wall Street-en a nyugat-európainál jóval nagyobb árfolyamesések következtek be a vezető részvényindexekben, mindhárom benchmark mutató 2 százalék feletti veszteséggel zárt, a legnagyobb, 3 százalékos veszteséget a Nasdaq technológiai kompozit index könyvelte el. Az ázsiai börzék szintén eséssel reagáltak a kiéleződő vámháborúra, valamennyi vezető index 2 százalék körüli mértékben esett. A tokiói Nikkei mutató 2,2 százalékkal került lejjebb a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,53	-8
spanyol	0,15	0
olasz	1,32	-1
portugál	0,17	-2
német	-0,67	-3
francia	-0,37	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenő hozamok jellemezték az állampapírokat.** A részvénypiacok gyengélkedése megnövelte az állampapírok iránti keresletet. A legnagyobb, 8 bázispontos hozamcsökkenés az amerikai 10 éves államkötvény esetében következett be, míg a többi papírnál ennél kisebb mértékű hozameséseket regisztráltak. Egyedül a spanyol kötvény esetében nem volt kimutatható mértékű a változás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek pénteken az olajárak a határidős piacokon.** A kínai válaszlépések az olaj piacán is éreztették hatásukat, mind a globális benchmark Brent, mind az amerikai WTI olajfajta veszített értékéből. Utóbbit különösen rosszul érintette, hogy a kínai intézkedések között az amerikai nyersolajra kivetendő 5 százalékos vámtétel is szerepel. Heti szinten az októberi határidős WTI árfolyama 1,2 százalékos veszteséggel, míg a szintén októberi jegyzésű Brent olajfajta ugyanekkora mértékű nyereséggel zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,34	-0,98%	Arany	\$ 1 537,60	1,90%
WTI olaj	\$ 54,17	-2,18%			

**A Kína által bejelentett vámintézkedések hatására pénteken ismét emelkedni kezdett az arany ára.** A nemesfém decemberi határidős árfolyama pénteken 1,9 százalékkal nőtt, és ezzel az arany a negyedik egymást követő hetet zárta nyereséggel. A hónap eleje óta az arany közel 7 százalékos erősödést könyvelhetett el.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai újlakás- eladások

**A pénteken közreadott hivatalos becslés szerint 2019. júliusban az USA-ban a várakozásokhoz képest nagyobb mértékben csökkentek az újlakás-eladások.** A szezonális kiigazítással számított adatok szerint az előző hónaphoz képest júliusban 12,8 százalékkal csökkent az új lakások értékesítése. 2018. júliushoz képest azonban továbbra is 4,3 százalékkal több újonnan épült lakást értékesítettek.