



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.02.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben tovább gyengült.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 10 éves államkötvény kivételével – 1-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 82-es értéken áll.
- 2019 júniusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma a nyers adatok szerint 4,3 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva pedig 5,2 százalékkal emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek a főbb nemzetközi tőzsdék a legutóbbi kereskedési napon.
- Jellemzően csökkentek a jelentősebb nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,50 USD/hordó [-7,00%];
  - WTI olaj 53,95 USD/hordó [-7,90%];
  - Arany 1 432,40 USD/uncia [-0,40%].
- Az Eurostat előzetes gyorsbecslése alapján – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – 2019. második negyedévben az előző negyedévhez képest az eurózónában és az Unió 28 tagállamában egyaránt 0,2 százalékkal nőtt a bruttó hazai termék.
- IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint 2019. júliusban közel tízéves mélypontjára esett az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe (PMI). Az index értéke júliusban 50,4 pont volt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,40	25,79	4,3077	298,57	295,32
30 napja	322,15	25,44	4,2378	289,66	285,54

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább 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 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Richter veszteséggel, a Magyar Telekom és a MOL nyereséggel zártak. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – negatív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 474	-0,72%
BUMIX	4 333,85	0,34%
OTP Bank	12 080	-1,79%
Richter	5 160	-0,48%
Magyar Telekom	429	0,35%
MOL	3 004	0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

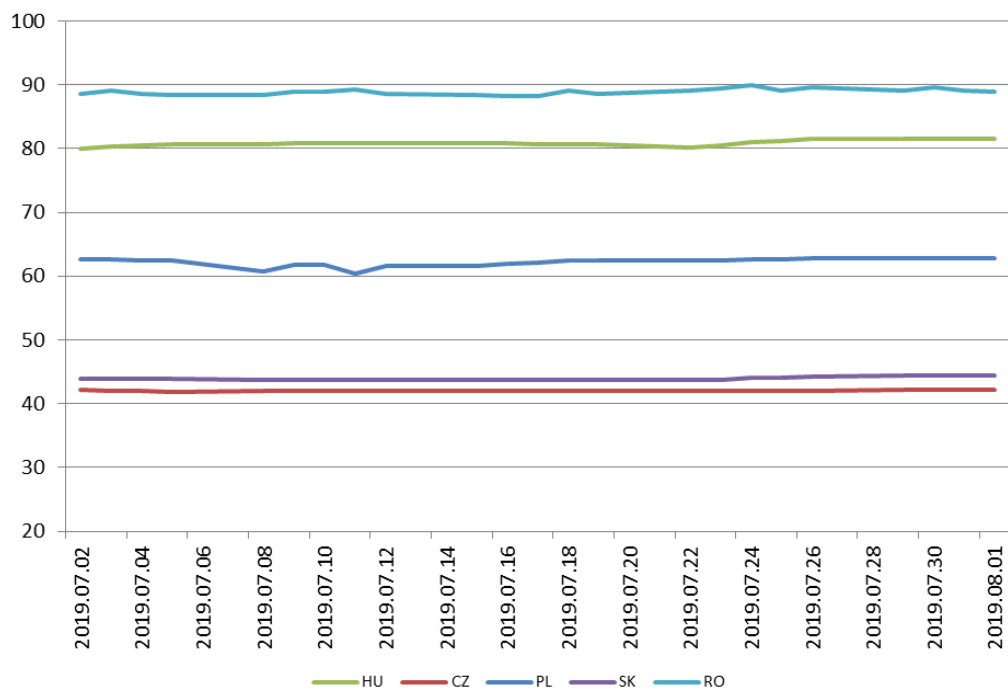
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 10 éves államkötvény kivételével – 1-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 82-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacok vegyesen mozogtak: a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhei 1, illetve 18 bázisponttal kerültek feljebb, ezzel szemben a cseh és a szlovák papírok hozamai 2-5 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,19	1
Románia Y10	4,51	18
Csehország Y10	1,20	-2
Szlovákia Y8	-0,16	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	0
M12	0,045	0
Y3	0,765	1
Y5	1,295	4
Y10	2,26	-2
Y15	2,685	2
Bubor ON	0,15	0
5 év CDS	82	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

4,3 százalékkal  
emelkedett  
a kiskereskedelmi  
üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 júniusában a nyers adatok szerint 4,3 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva 5,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma, az előző év azonos időszakához képest. Az év első felében így a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers adatok szerint 5,6 százalékkal, illetve a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 5,7 százalékkal bővült.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,50%
FTSE 100	7 585	-0,03%
DAX	12 253	0,53%
S&P 500	2 954	-0,90%
DJIA	26 583	-1,05%
Nikkei 225	21 087	-2,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a főbb nemzetközi tőzsdék a legutóbbi kereskedési napon.** A napon belül több, ellentétes hatású tényező mozgatta a világ börzéit. A tengerentúli és a nyugat-európai tőzsdék figyelme az amerikai Fed kamatdöntő ülését követő csalódottság után fokozatosan a vállalati gyorsjelentések felé fordult, és a kezdeti esés után a részvényindexek felfelé kapaszkodtak. Nyugat-Európában több kedvező vállalati eredmény megjelenését követően a Stoxx 600 és a frankfurti DAX is fél százalék körüli nyereséggel zárta a napot. A Wall Street részvényindexei ugyanakkor lefelé fordultak azután, hogy Donald Trump amerikai elnök Twitter-üzenetében szeptember 1-től – a korábbi 25%-os vámtételtől függetlenül – egy „kisebb, 10 százalékos” vám kivetését jelentette be 300 milliárd dollár értékű kínai termékekre vonatkozóan. A hírt követően a három benchmark index, a DJIA, a S&P 500 és a Nasdaq egyaránt 0,5-1 százalék közötti mértékben esett. Az ázsiai tőzsdék szintén erőteljes eséssel reagáltak az amerikai-kínai kapcsolatokban megjelenő újabb feszültségre, a tokiói Nikkei és a hongkongi Hang Seng egyaránt 2 százalék feletti mínuszban zárt ma hajnalban. A japán tőzsdére emellett az is kedvezőtlenül hatott, hogy Japán pénteken levette Dél-Koreát a legnagyobb kedvezményben részesülő kereskedelmi partnerei listájáról.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,89	-13
spanyol	0,29	0
olasz	1,55	1
portugál	0,34	-1
német	-0,45	-2
francia	-0,19	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.** A 10 éves amerikai államkötvény hozama 13 bázisponttal esett a kínai importra kivetendő vámkokról szóló elnöki bejelentést követően. Az ezzel egyidejűleg növekvő amerikai kötvényárfolyamok utoljára 2016. novemberben, Trump elnök megválasztása után jártak hasonló szinten. A többi megfigyelt kötvény hozamában nem volt jelentős elmozdulás, többnyire kismértékű

hozameséseket regisztráltak. Egyedül az olasz államadósság terhe nőtt minimálisan, 1 bázisponttal.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Zuhantak az olajárak a határidős piacokon csütörtökön.** A meredek árolyamesés mögött két tényező állt: a dollár erősödése és Donald Trump amerikai elnöknek a kínai termékekre kivetendő vámokról szóló terve. Az amerikai dollár a Fed vártnál kisebb mértékű kamatvágása és Jerome Powell bizonytalanságot keltő nyilatkozata után kétéves csúcsra erősödött, nyomást gyakorolva a dollár alapú árupiacokra. Emellett a kínai termékekre bevezetendő vámok a kereskedelem visszaesésén keresztül várhatóan a kőolaj iránti kereslet csökkenésével járnak. A globális benchmark Brent olajfajta októberi határidős hordónkénti ára 4,55, az észak-amerikai WTI szeptemberi jegyzése pedig 4,63 dollárral esett, mindkettő a június eleji szintjén áll.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,50	-7,00%	Arany	\$ 1 432,40	-0,40%
WTI olaj	\$ 53,95	-7,90%			

**Tovább csökkent az arany árfolyama.** Bár a kamatcsökkentés általában növeli a nemesfém iránti keresletet, annak a vártnál alacsonyabb mértéke miatt azonban elmaradt a szokásos piaci reakció. A csütörtöki zárásra 0,4 százalékkal esett az arany árfolyama, az ezt követő elektronikus kereskedésben Trump elnök tweet-bejegyzése hatására ismét emelkedni kezdett az arany iránti érdeklődés, és az arany unciánkénti ára az elektronikus kereskedésben 1450 dollár feletti, 2013 óta nem látott magasságba került. Elemzők a közeljövőben az arany árának további **emelkedésére számítanak**.

## Globális makrogazdasági hírek

### II. negyedéves uniós GDP

Az Eurostat előzetes gyorsbecslése alapján – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – **2019. második negyedévben az előző negyedévhez képest az eurózónában és az Unió 28 tagállamában egyaránt 0,2 százalékkal nőtt a bruttó hazai termék.** Ez lassuló ütemű növekedést jelez az első negyedévben mért 0,4, illetve 0,5 százalékos bővülés után. 2018 második negyedévhez viszonyítva a GDP az eurózónában 1,1, az Unió egészében 1,3 százalékkal bővült.

### Lassuló amerikai feldolgozóipar

A londoni székhelyű IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint **2019. júliusban közel tízéves mélypontjára esett az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe (PMI).** Az index értéke júliusban 50,4 pont volt, némileg elmaradva a júniusi 50,6 ponttól. Bár az 50 pont feletti érték továbbra is növekedést jelez, annak mértéke a 2009. szeptemberi pénzügyi válság óta a legalacsonyabb. A foglalkoztatás 2013 júniusa óta első alkalommal csökkent. A lanyhulás mögött az elemzés szerint főként az exportrendelések visszaesése áll.