



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.29.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,03 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai beruházások 2019 második negyedévében 19 százalékkal nőttek.
- Az amerikai tőzsdéken emelkedtek, nyugat-európai és az ázsiai börzéken jellemzően csökkentek a vezető részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon.
- Szerdán folytatódott a nemzetközi állampapírhozamok csökkenése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,49 USD/hordó [+1,62%];
 - WTI olaj 55,78USD/hordó [+1,52%];
 - Arany 1 549,10 USD/uncia [-0,20%].
- A nürnbergi GfK gazdaságkutató intézet közleménye szerint – a romló üzleti hangulat ellenére – augusztusban változatlan maradt a német fogyasztói hangulat.
- Nem csökkent az Európai Unió olajimport-függősége. Az Eurostat tegnap megjelent közleménye szerint 2017-ben az Európai Unió tagállamai olajfogyasztásának 87 százalékát tette ki a nettó olajimport.

Magyar tőke- és devizapiac

Rekordközelbe
gyengült
a forint/euró
árfolyam

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,11	25,88	4,3901	303,58	297,77
30 napja	327,52	25,66	4,2955	296,35	293,54

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A forint/euró árfolyam a 2018. július 2-i rekord (330,8) óta a legmagasabb. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,03 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények negatívan teljesítettek, a nap vesztese 2 százalékos visszaeséssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék – az orosz kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 707	-1,03%
BUMIX	4138,25	-1,30%
OTP Bank	11 850	-1,25%
Richter	4 736	-1,13%
Magyar Telekom	416,5	-2,00%
MOL	2 868	-0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

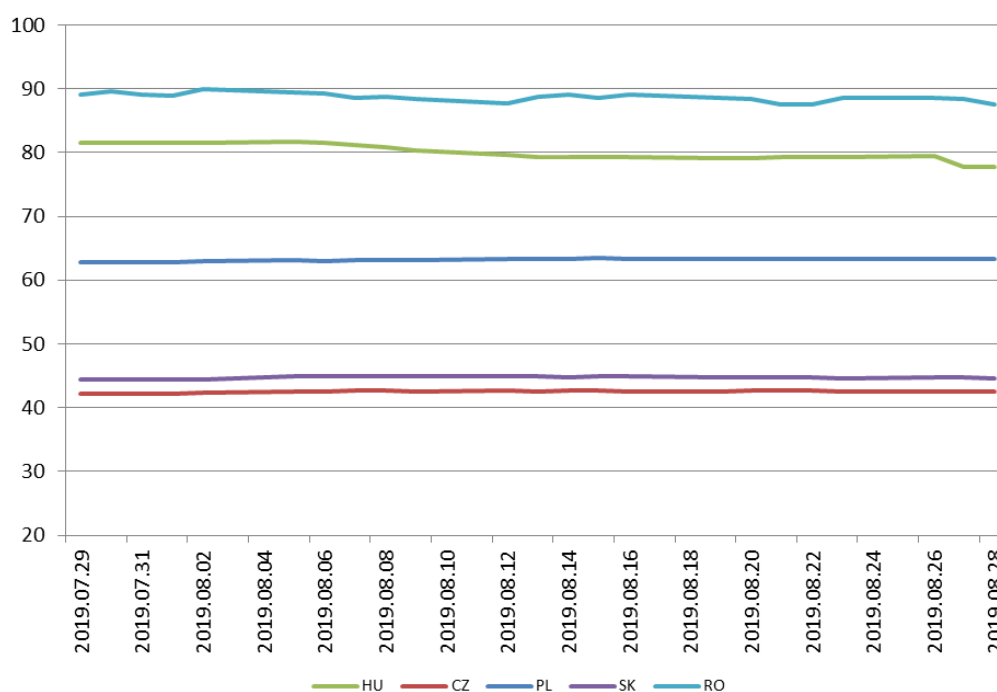
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a cseh és a lengyel államadósság-finanszírozás terhei 1-6 bázisponttal csökkentek, míg a cseh 10 éves államkötvények estében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,76	-6
Románia Y10	4,11	-6
Csehország Y10	1,04	0
Szlovákia Y8	-0,37	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,05	0
M12	0,025	-1
Y3	0,375	-2
Y5	0,885	-2
Y10	1,765	-3
Y15	2,05	-3
Bubor ON	0,15	-2
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

19 százalékkal
nőttek
a beruházások

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2019 második negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene 19 százalékkal haladta meg a 2018. azonos időszaki, magas bázist. A feldolgozóipari vállalkozások beruházásai 29,7 százalékkal bővültek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-0,20%
FTSE 100	7 115	0,35%
DAX	11 701	-0,25%
S&P 500	2 888	0,65%
DJIA	26 036	1,00%
Nikkei 225	20 461	-0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai tőzsdéken emelkedtek, nyugat-európai és az ázsiai börzéken jellemzően csökkentek a vezető részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon. A világ tőzsdéinek hangulatát elsősorban továbbra is a recessziós aggodalmak jellemzik, amit a kínai-amerikai kereskedelmi háború, illetve a Brexit bizonytalanságai, valamint az inverzzé vált amerikai hozamgörbe táplálnak. 2007 óta most fordult elő először, hogy a hosszú távú (10 éves) amerikai állampapírok hozama a rövid lejáratúaké (két éves) alá esett, ami a recesszió jeleként szolgált a múltban. A nyugat-európai tőzsdék többsége esett, egyedül a londoni FTSE 100 mutató emelkedett a gyengülő font hatására. A Wall Street részvénypiaca ugyanakkor emelkedni tudott azt követően, hogy a frissen megjelent – a vártnál jóval nagyobb mértékű készletcsökkenésről beszámoló – amerikai nyersolajkészlet adatok elhalványították a keresletcsökkenés, illetve a globális növekedés miatti befektetői aggodalmakat. Ennek következtében mindhárom benchmark index – az S&P 500, a Nasdaq és a DJIA is nyereséggel zárta a napot. Az ázsiai piacok ma reggel jellemzően enyhe negatív irányú elmozdulást mutattak. A tokiói Nikkei 225 index 0,1 százalékos veszteséggel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,47	-2
spanyol	0,07	-1
olasz	1,03	-11
portugál	0,09	-2
német	-0,72	-2
francia	-0,44	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán folytatódott a nemzetközi állampapírhozamok csökkenése. A legnagyobb mértékben, 11 ponttal ismét az olasz kötvények hozama csökkent azon remények hatására, hogy az új kormánykoalíciót új választások nélkül is sikerülhet tető alá hozni. A többi állampapír esetében ennél jóval mérsékeltebb, 1-3 bázispont közötti hozameséseket regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nyersolajárak a határidős piacokon szerdán. A tegnapi áremelkedés mögött az amerikai nyersolajkészletekről megjelent legfrissebb kormányzati adatok állnak. Az Energia Információs Ügynökség (EIA) tegnapi adatközlése alapján az elmúlt héten 10 millió hordóval csökkentek az USA nyersolajkészletei, ami több mint kétszerese az elemzői várakozásoknak. Az elmúlt öt hét legnagyobb csökkenését jelző adat jelentősen enyhítette a globális kereslet csökkenése miatti aggodalmakat, felhajtva ezzel az olajárfolyamokat. A globális benchmark Brent és az amerikai WTI októberi határidős árfolyama egyaránt több mint másfél százalékkal erősödött a tegnapi zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,49	1,62%	Arany	\$ 1 549,10	-0,20%
WTI olaj	\$ 55,78	1,52%			

Megállt az arany árának növekedése a tegnapi napon. A decemberi jegyzésű nemesfém árfolyama 2,7 dollárt esett unciánként, és ezzel 1550 dollár alá került. Az árcsökkenés az amerikai – kínai kereskedelmi vita némi enyhülésének, illetve az ennek köszönhető részvényárfolyam-emelkedésnek tudható be.

Globális makrogazdasági hírek

Negyedéves német GDP

A nürnbergi GfK gazdaságkutató intézet közleménye szerint – a romló üzleti hangulat ellenére – augusztusban változatlan maradt a német fogyasztói hangulat. A mutató augusztusban 9,7 ponton áll, és a kutatóintézet szeptemberre is ezzel az értékkel számol. A mutatón belül vegyes a kép: a vásárlási hajlandóság növekedett, míg a jövedelmi kilátások és a gazdasági várakozások romlottak.

Európai unió olajimport-függősége

Nem csökkent az Európai Unió olajimport-függősége. Az Eurostat tegnapi megjelent közleménye szerint **2017-ben az Európai Unió tagállamai olajfogyasztásának 87 százalékát tette ki a nettó olajimport.** Az arány nem változott az előző évhez képest és mindössze 2 százalékponttal alacsonyabb a csúcst jelentő 2015. évi értéknél. Tagállami szinten Észtország olajimport-függősége a legnagyobb, 115%, míg az Egyesült Királyság (35%) és Dánia (-4%) a legalacsonyabb. Magyarország kitettsége megegyezik az uniós átlaggal, ez egyben a hatodik legalacsonyabb tagállami részarány.