



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.22.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,03 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll.
- Pénteken nem volt egyértelmű az irány a nemzetközi tőzsdéken.
- Vegyesen mozdultak el pénteken a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,47 USD/hordó [+0,86%];
 - WTI olaj 55,63 USD/hordó [+0,59%];
 - Arany 1 426,70 USD/uncia [-0,10%].
- Az Európai Központi Bank közleménye szerint az eurózóna fizetési mérlege 30 milliárd dolláros többletet ért el 2019 májusában.
- Az Amerikai Egyesült Államok fogyasztói érzékenység indexe javult 2019. júliusban a Michigani Egyetem előzetes eredményei alapján.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,09	25,53	4,2517	294,80	289,83
30 napja	322,89	25,58	4,2514	291,65	285,92

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül az euróhoz képest a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,03 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető blue chippek – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 1,85 százalékos emelkedéssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdék pozitív tartományban zárták a pénteket.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 707	1,03%
BUMIX	4 374,75	-0,69%
OTP Bank	12 830	1,42%
Richter	5 075	-0,10%
Magyar Telekom	437,5	0,34%
MOL	3 086	1,85%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

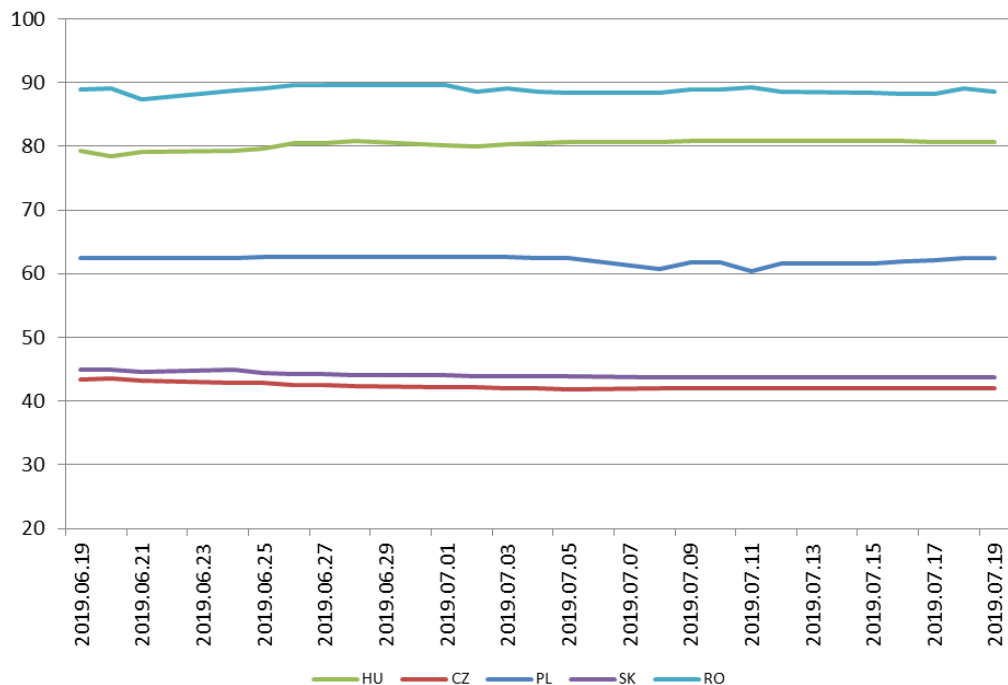
Stagnáló
és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a cseh, a szlovák és a lengyel államadósság-finanszírozás terhei 1-6 bázisponttal kerültek lejjebb, a román hozamok ugyanakkor változatlanok maradtak.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,18	-6
Románia Y10	4,61	0
Csehország Y10	1,45	-1
Szlovákia Y8	-0,10	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,12	0
M12	0,175	0
Y3	0,88	-3
Y5	1,39	-5
Y10	2,33	-5
Y15	2,8	-12
Bubor ON	0,12	2
5 év CDS	81	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	387	0,12%
FTSE 100	7 509	0,21%
DAX	12 260	0,26%
S&P 500	2 977	-0,62%
DJIA	27 154	-0,25%
Nikkei 225	21 417	-0,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken nem volt egyértelmű az irány a nemzetközi tőzsdéken. Nyugat-Európában optimizmus jellemezte a befektetői hangulatot az amerikai központi bank, a Fed kamatcsökkentésével kapcsolatban, elhalványítva a kereskedelmi

feszültségekből adódó aggodalmakat. Ennek köszönhetően az európai részvényindexek jól szerepeltek, az előző két nap negatív eredménye után. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,21 százalékos, a frankfurti DAX index 0,26 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,12 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. Amerikában a kereskedési napot beárnyékolta az irániak által elfoglalt brit tankerhajó híre. A történetek után a Fed tisztségviselői jelezték, hogy a kamatcsökkentés kisebb mértékű lehet, mint azt korábban várták a befektetők. Ezzel az amerikai részvényindexek a péntek reggeli növekedést követően negatív irányba indultak el. Az S&P 500 0,62 százalékos csökkenés mellett, 2977 pontos értéken fejezte be a kereskedési napot, és ezzel a legrosszabb hetét zárta május óta. A Dow Jones Ipari Átlag 0,25 százalékkal került lejjebb, a Nasdaq pedig 0,7 százalékos mínuszt könyvelt el a nap végére. Az ázsiai tőzsdék eséssel indították a hetet, köszönhetően többek között az amerikai tőzsdék pénteki teljesítményének. A japán Nikkei index 0,23 százalékkal maradt el a pénteki záróárához képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,05	1
spanyol	0,40	-1
olasz	1,60	5
portugál	0,47	-1
német	-0,32	-1
francia	-0,07	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozdultak el pénteken a 10 éves államkötvények hozamai. Az olasz állampapírok kamatai 5 bázispontot emelkedtek, a többi vizsgált európai ország kötvényhozamában 1-1 pontos csökkenés történt. Az amerikai államkötvények hozama 1 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak pénteken a határidős piacokon. A WTI típusú nyersolaj augusztusi jegyzése 55,63 dolláron zárta a pénteki kereskedést, ami 0,59 százalékos napi növekedést jelentett. A globális benchmarknak számító Brent olaj hordónkénti ára hasonló emelkedést mutatott: 0,86 százalékos növekedés mellett 62,47 dollárra ért fel. Az olajár a hét legnagyobb részében csökkent, a WTI összességében 7,6%-os mínusszal fejezte be a hetet. A pénteki áremelkedés annak volt köszönhető, hogy Irán elfoglalt egy brit tankerhajót.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,47	0,86%	Arany	\$ 1 426,70	-0,10%
WTI olaj	\$ 55,63	0,59%			

Csökcent az arany ára. A sárga nemesfém augusztusi határidős unciánkénti ára 0,1 százalékkal, 1426,7 dollárra csökkent. Pénteken napközben az árfolyam 1450 dollár fölött is járt, a héten összességében 1 százalékot nőtt. Elemzők szerint a dollár erősödése okozhatta az arany lendületvesztését pénteken.

Globális makrogazdasági hírek

Eurózóna fizetési mérleg **Az Európai Központi Bank közleménye szerint az eurózóna fizetési mérlege 30 milliárd dolláros többletet ért el 2019 májusában** az áprilisi 22 milliárd után.

A 2019 májusával végződő 12 hónapban összesen 323 milliárd dolláros többletet mutat az eurózóna fizetési mérlege, ami az eurózóna GDP-jének 2,8 százalékát teszi ki.

Amerikai fogyasztói érzékenység **Az Amerikai Egyesült Államok fogyasztói érzékenység indexe javult 2019. júliusban a Michigani Egyetem előzetes eredményei alapján.** Az index értéke

98,4 pontra nőtt a júniusi 98,2 ponthoz képest, így immáron két éve tartózkodik a történelmi csúcsa közelében. Az amerikai fogyasztók optimistán látják a pénzügyi lehetőségeiket, köszönhetően többek között az alacsony munkanélküliségnek és a növekvő háztartási jövedelmeknek.