



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.04.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- 2019 júliusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma a nyers adatok szerint 6,9 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva pedig 6,4 százalékkal emelkedett.
- A tengerentúli és a nyugat-európai tőzsdéken csökkentek, míg az ázsiai börzéken emelkedtek a vezető részvényindexek.
- Csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,40 USD/hordó [-0,05%];
 - WTI olaj 53,94 USD/hordó [-2,15%];
 - Arany 1 555,90 USD/uncia [+1,70%].
- Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 2019. júliusban enyhén növekedtek az ipari termelői árak az Európai Unióban.
- Az Egyesült Államok Ellátásilánc-menedzsment Intézete (ISM) tegnapi közlése szerint az amerikai feldolgozóipari ágazat beszerzésimenedzser-indexe 2019. augusztusban – több mint 3 éve először – csökkenést mutat.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,64	25,83	4,3459	304,05	300,42
30 napja	326,76	25,80	4,3204	299,83	291,58

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva. A hazai fizetőeszköz mindhárom devizához képest a 30 napos szintje felett áll. 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 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,24 százalékkal az OTP részvényeinek értéke csökkent. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek kedden.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 405	-0,76%
BUMIX	4 213,33	-0,18%
OTP Bank	11 990	-1,24%
Richter	4 968	-0,24%
Magyar Telekom	423	0,95%
MOL	2 874	-1,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

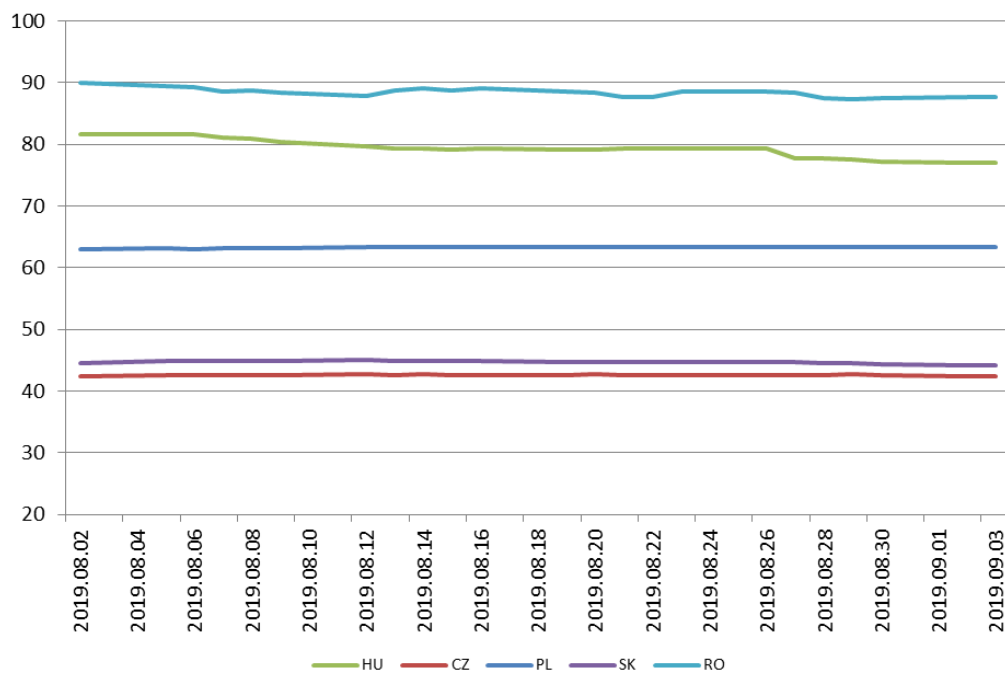
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a cseh és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhei 3-3, illetve 6 bázisponttal estek vissza, ezzel szemben a szlovák papírok értéke 2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,82	-3
Románia Y10	4,07	-6
Csehország Y10	1,03	-3
Szlovákia Y8	-0,35	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,02	-3
M12	0,025	0
Y3	0,395	-1
Y5	0,96	-3
Y10	1,855	-3
Y15	2,225	-3
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

6,9 százalékkal
emelkedett
a kiskereskedelmi
üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 júliusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,9, naptárhatástól megtisztítva 6,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,5, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,3 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2019. január–júliusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 5,8 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-0,23%
FTSE 100	7 268	-0,19%
DAX	11 911	-0,36%
S&P 500	2 906	-0,69%
DJIA	26 118	-1,08%
Nikkei 225	20 649	0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tengerentúli és a nyugat-európai tőzsdéken csökkentek, míg az ázsiai börzéken emelkedtek a vezető részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon. Az európai börzéken borús volt a hangulat: a megállapodás nélküli Brexit esélyének növekedése és a globális gazdaság lassulása miatti aggodalmak nyomták rá bélyegüket a tegnapi kereskedésre. Valamennyi jelentős európai részvényindex veszített értékéből: a londoni FTSE 100 a font gyengülése ellenére is 0,2 százalékkal esett, míg a frankfurti DAX 0,4 százalékot gyengült a nap végére. A Wall Street részvényindexei azt követően fordultak lefelé, hogy váratlanul kedvezőtlen – csökkenésről beszámoló – adatok jelentek meg az amerikai feldolgozóiparról. Mindhárom vezető index számottevően esett, köztük a DJIA és a Nasdaq 1 százalékot meghaladó mértékben. Az ázsiai börzék ugyanakkor emelkedni kezdtek ma hajnalban azt követően, hogy biztató adatok érkeztek Kína szolgáltató szektoráról. A pekingi Caixin szolgáltatási beszerzésimenedzser-index augusztusi emelkedése arra utal, hogy a belföldi kereslet a külföldi keresletet meghaladó mértékben növekszik. A hírre valamennyi vezető ázsiai index felfelé indult. A legkisebb nyereséget a tokiói Nikkei index érte el, amely mindössze 0,12 százalékkal került feljebb a zárásig.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,47	- 4
spanyol	0,12	-2
olasz	0,86	-11
portugál	0,12	-3
német	-0,72	-1
francia	-0,41	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai kedden. Az olasz államadósság terhe jelentős mértékben, 11 bázisponttal tovább csökkent. A többi hosszúlejáratú kötvény hozamában jóval kisebb mérséklődések következtek be: az amerikai kötvény esetében 4 pontos, míg a német és francia papírok esetében minimális, 1 bázispontos elmozdulások történtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenetek a nyersolajárak a nemzetközi határidős kereskedésben.

A befektetői fókuszban továbbra is az amerikai-kínai kereskedelmi háború, illetve ezzel összefüggésben a globális gazdaság és az nyersolaj iránti kereslet csökkenése miatti aggodalmak állnak. Az amerikai benchmark WTI olajfajta hordónkénti ára októberi határidőre több mint 2 százalékkal egyheti mélypontjára, 54 dollár alá esett. A globálisan meghatározó Brent olajfajta novemberi jegyzésű árfolyama csekély mértékben szintén lejjebb került a zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,40	-0,05%	Arany	\$ 1 555,90	1,70%-
WTI olaj	\$ 53,94	-2,15%			

Erőteljesen emelkedett az arany ára a tegnapi kereskedési napon.

A menedékfunkciót betöltő nemesfém kereslete lendületesen növekedni kezdett az amerikai feldolgozóiparról megjelent kedvezőtlen adat megjelenését követően. Ezzel a decemberi jegyzésű arany ára 2013 áprilisa óta ismét a legmagasabb szintre került. Az arany árfolyama az elmúlt héten 0,5 százalékot esett, de augusztus hónapot így is 6,3 százalékos pluszban zárta.

Globális makrogazdasági hírek

EU ipari termelői árak

Az Eurostat keddi közleménye szerint 2019. júliusban növekedtek az ipari termelői árak az Európai Unióban. Az előző hónaphoz képest az eurózónában 0,2, az unió egészében 0,3 százalékos árnövekedést mértek. Tavaly júliushoz képest az euróövezetben 0,2, míg az EU28 tagállamában 0,6 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak, ami az energiaszektoron belül bekövetkezett áremelkedésnek tudható be. A tagállamok között éves szinten Romániában (+6,2%), Bulgáriában és Lettországbán (mindkettő +4,0%) regisztrálták a legnagyobb árnövekedést, míg a legnagyobb árcsökkenést Dániából (-3,0%) és Portugáliából (-1,3%) jelentették.

USA feldolgozóipari

Az Egyesült Államok Ellátásilánc-menedzsment Intézete (ISM) tegnapi közlése szerint az amerikai feldolgozóipari ágazat beszerzésimenedzser-indexe 2019. augusztusban – több mint 3 éve először – csökkenést mutat. A mutató értéke az elmúlt hónapban a júliusi 51,2 pontról 49,1 pontra – 2016 januárja óta a legalacsonyabb szintre – került. A csökkenés mögött legnagyobb részben az exportrendelések visszaesése áll.