



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.26.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,02 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetők..
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 80-ra nőtt.
- 2019 első négy hónapjában a hazai születések száma 2,7 százalékkal volt kevesebb, a halálozásoké pedig 0,8 százalékkal volt több mint 2018 azonos időszakában.
- Többnyire csökkenés jellemezte a világ tőzsdéit a keddi kereskedési napon.
- Estek a hozamok a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,25 USD/hordó [+1,32%];
 - WTI olaj 58,11 USD/hordó [+1,72%];
 - Arany 1 418,70 USD/uncia [+0,04%].
- Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium tájékoztatása szerint 2019 májusában tovább csökkent az amerikai ingatlanok ára, így a leértékelődés éves szinten 2,7 százalékot ért el.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,20	25,45	4,2554	291,16	284,55
30 napja	325,70	25,83	4,2880	289,87	290,88

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében e szint felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 1,02 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom árfolyama erősödött, míg az OTP, a Richter és a MOL részvényárfolyama visszaesett. A nap vesztese 1,79 százalékos csökkenéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a török kivételével – a negatív tartományban fejezték be a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 062	-1,02%
BUMIX	4 489,63	2,21%
OTP Bank	11 500	-1,79%
Richter	5 145	-1,25%
Magyar Telekom	417	0,72%
MOL	3 072	-1,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

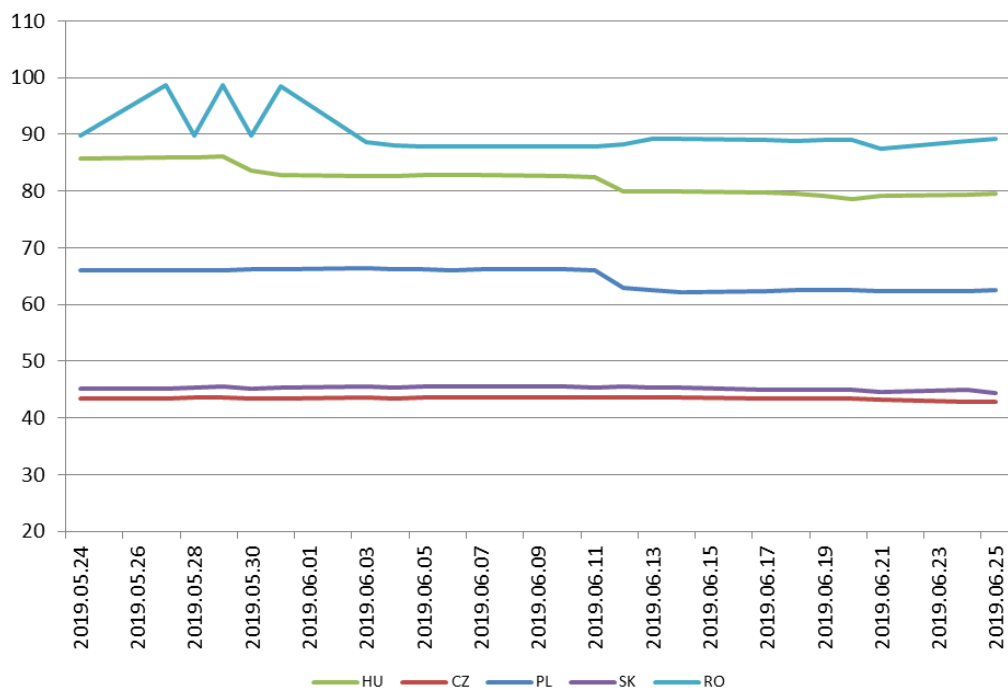
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 80-ra nőtt. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a stagnáló cseh kivételével – csökkentek: a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 1 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a lengyel állampapír hozama 4, a szlováké 3, a lengyelé pedig 4 bázisponttal esett vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,32	-4
Románia Y10	4,53	-1
Csehország Y10	1,52	0
Szlovákia Y8	-0,02	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,22	15
M6	0,13	-1
M12	0,245	1
Y3	0,885	-2
Y5	1,535	-1
Y10	2,615	-1
Y15	3,32	-3
Bubor ON	0,38	-7
5 év CDS	80	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,7 százalékkal
csökkent
a születések
száma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 első négy hónapjában a születések száma 2,7 százalékkal csökkent, a halálozásoké pedig 0,8 százalékkal nőtt 2018 azonos időszakához képest. A természetes fogyás 6 százalékkal, 1135 fővel nőtt 2018 január–áprilisához képest. 2019 áprilisában az élveszületések száma 2,5 százalékkal emelkedett, a halálozásoké 3,6 százalékkal csökkent az előző év azonos havi értékéhez képest. A 3280 fős áprilisi természetes fogyás 14 százalékkal volt alacsonyabb az egy évvel korábnál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	-0,10%
FTSE 100	7 443	0,08%
DAX	12 228	-0,38%
S&P 500	2 917	-0,95%
DJIA	26 548	-0,67%
Nikkei 225	21 048	-0,69%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkenés jellemezte a világ tőzsdéit a keddi kereskedési napon.

A tengerentúli részvénypiacok a vártnál gyengébb amerikai statisztikai adatok és a Fed elnökének nyilatkozata után kerültek lejtmenetbe. Reggel a májusban tovább csökkenő ingatlanárak és újlakás-értékesítések, valamint a Conference Board által publikált fogyasztói bizalmi index kedvetlenítették el a befektetőket, majd délután Jerome Powell Fed-elnök jelzett további kivárást az esetleges kamatcsökkentés előtt. A tízéves állampapírok kamata eközben 2 százalék alá esett, ami 2016 vége óta nem fordult elő. Az amerikai jegybank óvatos politikája mellett a világpiacot leginkább a kiélesedő amerikai-iráni konfliktus, valamint a hétvégén tartandó G20 értekezletet övező várakozások befolyásolták. Az amerikai indexek így a nap végére 1 százalék alatti visszaeséssel zártak. Az európai és ázsiai indexek szintén hasonló mértékű mínuszban fejezték be keddi a kereskedést. Az európai és japán börzéken a leggyengébben teljesítők között a nagyobb autóiipari vállalatok szerepeltek. Az általános hangulat alól kivételt egyedül a londoni tőzsde jelentette, ahol szerény, 0,08 százalékos emelkedés volt megfigyelhető.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,99	-3
spanyol	0,38	-3
olasz	2,16	-0
portugál	0,49	-5
német	-0,33	-2
francia	-0,01	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek a hozamok a 10-éves állampapírok nemzetközi kereskedésében.

Bár sem az EKB, sem a Fed nem közölt pontos céldátumot a jegybanki alapkamatok csökkentésére, a befektetők egyre inkább beárzni látszanak egy, a következő hónapokban megtörténő kamatcsökkentést. Kedden a főbb nemzetközi állampapírok terhei 2-5 bázisponttal kerültek lejjebb, egyedül az olasz papírok kamata maradt változatlan. Az amerikai állampapírhozam közel három éve először került ismét 2 százalék alá, míg Európában – több országot követően – a francia kamatok is negatív tartományba lendültek át.

Kedden nőttek az olajárak a nemzetközi piacokon. A Közel-keleten továbbra is tapintható a feszültség, tegnap több iráni vezető is kemény szavakkal illette az amerikai szankciókat. Az Amerikai Ásványolaj Intézet (API) közlése szerint emellett az elmúlt héten 7,5 millió hordóval csökkent a nyersolaj-, illetve 3,2 millió hordóval a gázolajkészlet. A nap végi bejelentésre reagálva négyhetes csúcsára, 59 dollár közelébe emelkedett az augusztusi jegyzésű WTI típusú nyersolaj ára, míg a globális benchmark Brent típusú olaj augusztusi jegyzése a nap végére szintén a négyhetes csúcsot jelentő 65 dollár feletti tartományban járt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,25	1,32%	Arany	\$ 1 418,70	0,04
WTI olaj	\$ 58,11	1,72%			

Az arany augusztusi határidős ára a keddi nap folyamán 2013 augusztusa óta nem látott magasságban járt. A sárga nemesfémért a nap végén unciánként 1418,7 dollárt adtak a befektetők, ami a világpiacon bizonytalanságok további erősödését jelzi.

Globális makrogazdasági hírek

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium tájékoztatása szerint 2019 májusában tovább csökkent az amerikai ingatlanok ára, így a leértékelődés éves szinten 2,7 százalékot ért el. Ezzel párhuzamosan éves szinten 3,7 százalékkal csökkent az új lakások értékesítése, a jelzáloghitelek kamatának mérséklődése ellenére.