



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.23.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült.
- A BUX 7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,89 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal csökkent, így a 80-as értéken áll.
- Enyhe emelkedéssel indították a hetet a világ meghatározó tőzsdeindexei.
- Vegyesen alakultak az államkötvény-hozamok a nemzetközi piacokon.
- Árpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,23 USD/hordó [+1,25%];
 - WTI olaj 56,22 USD/hordó [+1,05%];
 - Arany 1 426,90 USD/uncia [+0,01%].
- A német gazdaság teljesítményének enyhe csökkenése várható 2019 második negyedében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,25	25,54	4,2486	295,16	290,60
30 napja	324,15	25,585	4,2539	291,75	284,94

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,89 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek közül egyedül a MOL tudott erősödni, az olajipari vállalat papírjai a nap végén 0,52 százalékkal érték többet. A Richter, a Magyar Telekom és az OTP egyaránt csökkent. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh index kivételével – negatív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 338	-0,89%
BUMIX	4310,58	-1,47%
OTP Bank	12620	-1,64%
Richter	5010	-1,28%
Magyar Telekom	435,5	-0,46%
MOL	3102	0,52%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

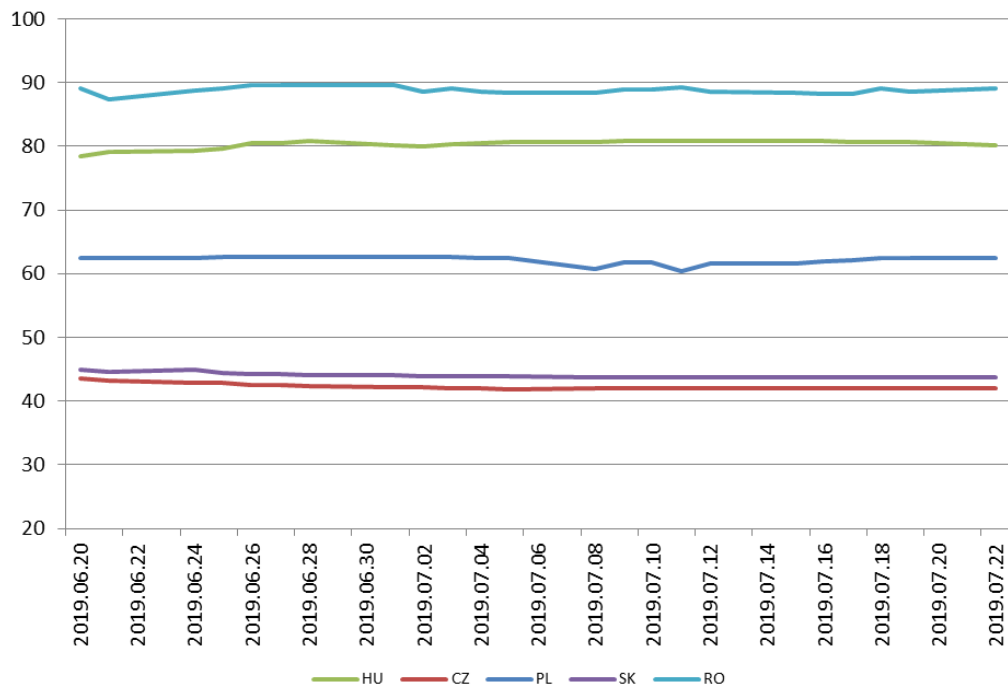
Stagnáló
és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal csökkent, így a 80-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel, a román és a cseh 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 2-4 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a szlovák hozam 2 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,16	-2
Románia Y10	4,58	-3
Csehország Y10	1,41	-4
Szlovákia Y8	-0,08	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,12	0
M12	0,175	0
Y3	0,875	-1
Y5	1,38	-1
Y10	2,31	-2
Y15	2,785	-1
Bubor ON	0,28	16
5 év CDS	80	-1

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	388	0,13%
FTSE 100	7 515	0,08%
DAX	12 289	0,24%
S&P 500	2 985	0,28%
DJIA	27 172	0,07%
Nikkei 225	21 621	0,95%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe emelkedéssel indították a hetet a világ meghatározó tőzsdeindexei. Óvatos áremelkedés volt megfigyelhető az európai börzéken, ami mögött részben az iráni konfliktus miatt emelkedő olajárak állnak. A befektetők

emellett főképpen az Európai Központi Bank e hét csütörtöki üléséről érkező hírekre várnak. A kereskedésben így nem alakult ki határozott irány, de a frankfurti DAX index így is 0,2 százalék felett, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig 0,1 százalék felett erősödött. A londoni FTSE index 0,1 százalékos emelkedésében is főképpen az olajipari és bányászati vállalatok papírjainak árfolyamemelkedése játszott szerepet. A tengerentúlon a vállalati második negyedéves beszámolókból igazi dömping várható ezen a héten, és a befektetők várakozásai alapvetően pozitívak. A héten néhány nagy technológiai cég – pl. Apple, Facebook – beszámolója várható, és már ma is ez a szektor húzta felfelé a Wall Street vezető indexeit. A blue chip cégek teljesítményét összegző DJIA index 0,1 százalékot, az S&P 500 pedig csaknem 0,3 százalékot emelkedett, a Nasdaq pedig 0,7 százalékot, miközben az Apple-papírok értéke 2,3 százalékkal lett magasabb a kedd délutánra várt gazdasági beszámolójuk megjelenése előtt. Ma hajnalban Ázsiában is folytatódott a pozitív kereskedési trend, amelyhez hozzájárultak az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatban megjelent pozitív hírek. A nap legnagyobb nyertese a tokiói börze lett, ahol a Nikkei index csaknem 1 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,04	-1
spanyol	0,41	1
olasz	1,67	6
portugál	0,46	0
német	-0,35	-3
francia	-0,08	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak az államkötvény-hozamok a nemzetközi piacokon. A legnagyobb elmozdulás az olasz 10 éves állampapírok piacán történt, ahol 6 bázispontot emelkedtek a hozamok. Ehhez képest minimálisan, 1 bázisponttal nőtt a spanyol államadósság terhe. Más országok esetében inkább hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A német államadósság terhe 3, a francia 2, az amerikai pedig 1 bázisponttal mérséklődött. A portugál államkötvények esetében nem volt számottevő elmozdulás a hozamokban.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a nemzetközi határidős kereskedésben. Az árakat most elsősorban az iráni helyzet alakulása befolyásolja: a hormuzi-szorosbeli események nyomán éleződő konfliktus a globálisan irányadó Brent minőségű olaj árát egy kicsit jobban, míg az észak-amerikai WTI olajfajta árát mérsékeltebben emelte meg a hét első napján. A Brent nyersolaj ára szeptemberi határidőre hordónként 79 centtel drágult, így 63,23 dollárba kerül. A WTI olajfajta a ma kifutó augusztusi határidőre és szeptemberi szállításra is 56,22 dollárba kerül hordónként, amely 1 százalék körüli áremelkedést jelent az előző naphoz képest. A múlt héten a WTI olaj ára augusztusi határidőre csaknem 7,6 százalékot esett, míg a Brent olaj esetében az árcsökkenés mértéke 6,4 százalék volt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,23	1,25%	Arany	\$ 1 426,90	0,01%
WTI olaj	\$ 56,22	1,05%			

Kis mértékben tovább nőtt az arany ára tegnap. Elsősorban a geopolitikai hírek, mint az iráni helyzet, az európai és az amerikai jegybankok közelgő kamatdöntő ülései adtak támpontot a nemesfémek áremelkedéséhez a határidős piacokon. Az ezüst 1 százalékos feletti mértékben drágult, de az arany is 20 centtel, vagyis kevesebb, mint 0,1 százalékkal zárt magasabban péntekhez képest. Az árfolyam ugyan nem tudott megragadni a péntek napközben elért 1450 dolláros csúcs közelében, de a kialakult záróár így sincs messze a múlt hét csütörtöki záróártól, amely több, mint hat éve a legmagasabb volt.

Német gazdasági teljesítmény

A német központi bank, a Bundesbank július havi gazdasági jelentése szerint a gazdaság kibocsátásának enyhe csökkenése valószínűsíthető 2019 második negyedévére. Azok a tényezők, amelyek az idei első negyedévben segítették a német GDP növekedését, a második negyedévre elgyengültek vagy éppen ellenkező előjelre váltottak. Mind az építőipar, mind pedig az autóipar esetében a kibocsátás csökkenése várható az április-június időszakban. Ráadásul több külső tényező is kedvezőtlenül alakul, így például a Brexit miatt potenciálisan előrehozott vásárlások korábbi exportnövelő hatása mostanra inkább rontja a német export alakulását.