



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.21.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,03 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll.
- Megtört a csütörtök óta tartó lendület a nemzetközi tőzsdepiacokon, kedden mindegyik vizsgált index negatívban zárt.
- A nemzetközi államkötvények piacán tovább folytatódott a hozamok csökkenése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,03 USD/hordó [+0,49%];
 - WTI olaj 56,34 USD/hordó [+0,23%];
 - Arany 1 515,70 USD/uncia [+0,27%].
- Az Európai Központi Bank tájékoztatása szerint 2019 júniusában több mint két éves mélypontra süllyedt az eurózóna folyó fizetési mérleg többlete.
- A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 júliusában mindössze 0,1 százalékkal emelkedett a termelői árindex az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,15	25,78	4,3591	300,94	294,77
30 napja	325,30	25,54	4,2452	295,37	290,06

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,03 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom árfolyama nem változott, az OTP és a Richter esetében mérséklődést regisztráltak, míg a MOL 0,20 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh és a román index kivételével – pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 006	-0,03%
BUMIX	4 320,18	0,44%
OTP Bank	12 250	-0,08%
Richter	4 880	-0,41%
Magyar Telekom	420	0,00%
MOL	2 966	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

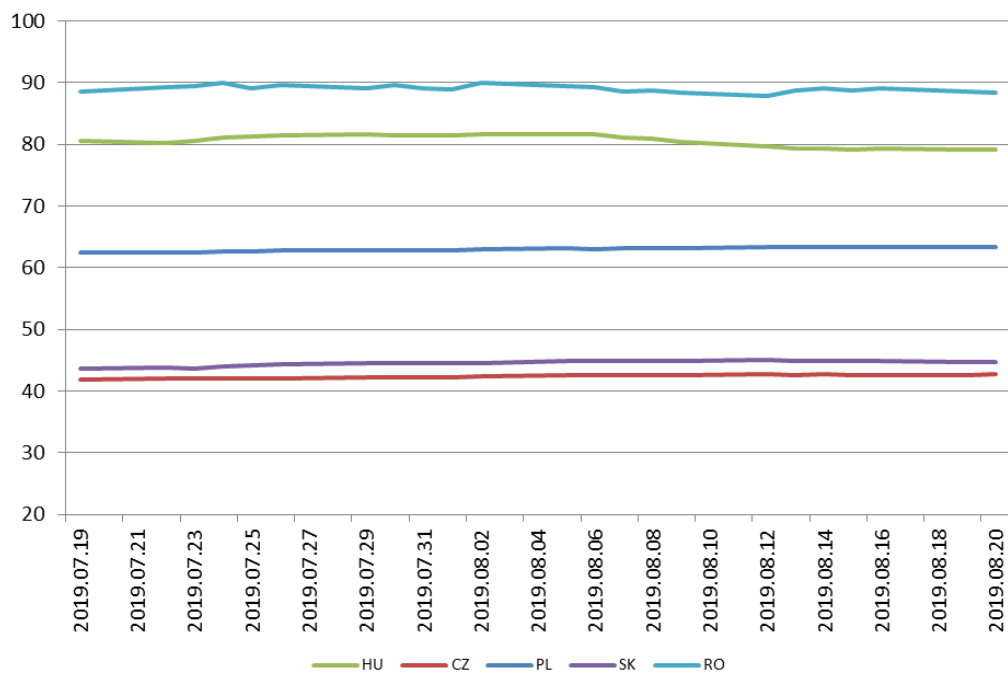
Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben szintén stagnálás és 3-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a román adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal, a lengyel és a cseh papírok esetében pedig 9-9 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,85	9
Románia Y10	4,05	2
Csehország Y10	0,99	9
Szlovákia Y8	-0,35	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	0,05	0
M12	0,035	0
Y3	0,385	0
Y5	0,79	4
Y10	1,58	3
Y15	1,88	0
Bubor ON	0,30	1
5 év CDS	79	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	371	-0,68%
FTSE 100	7 125	-0,90%
DAX	11 651	-0,55%
S&P 500	2 901	-0,79%
DJIA	25 962	-0,66%
Nikkei 225	20 619	-0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Megtört a csütörtök óta tartó lendület a nemzetközi piacokon, kedden mindegyik vizsgált index negatívban zárt. Bár kedden az amerikai elnök és a Fed részéről egyaránt olyan jelzés érkezett, hogy nem számítanak recesszióra, az árfolyamok mostanában látott kilengése visszatérő jelenség lehet: szakemberek arra számítanak, hogy a nagyobb volatilitás a kereskedelmi konfliktusok megoldásáig fennmaradhat. Donald Trump ismét egy nagyobb kamatcsökkentés szükségességét hangsúlyozta, illetve a román államfővel folytatott megbeszélés után határozott adócsökkentési terveket vázolt fel. Az olasz miniszterelnök lemondása a világpiacon is éreztette hatását, a befektetők által elvárt hozamok így tovább csökkentek. Az európai tőzsdék keddi esése ennek ellenére mérsékelt maradt, a legtöbb országban éppen a pénteki és hétfői nagyobb mértékű emelkedést ellensúlyozta. Az ázsiai börzéken szintén a borúsabb hangulat volt jellemző, ugyanakkor a két legnagyobb kínai index megtartotta a korábbi napokban elért magasabb szintet.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-4
spanyol	0,11	-3
olasz	1,35	-8
portugál	0,12	-4
német	-0,69	-4
francia	-0,41	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi államkötvények piacán tovább folytatódott a hozamok csökkenése. A portugál és spanyol papírok így továbbra is az év eleje óta felrajzolható trend szerint haladnak a negatív tartomány felé. Kedden előbbi papírok 4, utóbbiak pedig 3 bázispontos hozamcsökkenést mutattak. Az olasz állampapírok esetében 8 bázispontos volt a hozamok csökkenése, míg a francia államadósság finanszírozása 5, a németé pedig 4 bázisponttal vált kedvezőbbé. Az amerikai hozamgörbe továbbra is mérsékelt különbségeket mutat: a 2 éves állampapírok hozama mindössze 4 bázisponttal marad el a 10 éves papírokétól.

Olaj- és aranyárfolyam

Kis mértékben emelkedtek kedden az olajárak. A nemzetközi olajárak - három napja tartó növekedés után - nem változtak számottevő mértékben. A nemzetközi benchmark szerepét betöltő Brent ára ugyanakkor ismét a lélektani határt jelentő 60 dolláros szint fölé emelkedett, amire augusztusban eddig mindössze három alkalommal volt példa.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,03	0,49%	Arany	\$ 1 515,70	0,27%
WTI olaj	\$ 56,34	0,23%			

Az arany árfolyama továbbra is 1500 dollár felett tartózkodik. Bár pénteken újabb csúcsot döntött az arany ára, a sárga nemesfém árfolyama azóta távolabb került az 1530 dolláros szinttől. Kedden az államkötvények hozamának további esése ugyanakkor ismét a nemesfémek irányába terelte a befektetőket. Az arany tartósan 1500 dollár feletti árfolyama, illetve az ezüst egy hónap alatti, mintegy 10 százalékos drágulása továbbra is magas részvénypiaci bizonytalanságot jelez.

Globális makrogazdasági hírek

Az euró zóna folyó fizetési mérlege

Az Európai Központi Bank tájékoztatása szerint 2019 júniusában több mint két éves mélypontra süllyedt az eurózóna folyó fizetési mérleg többlete. A többlet így a 2018. június és 2019. június közötti időszakban a GDP 2,7 százalékára csökkent.

Stagnáló német termelői árak

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 júliusában mindössze 0,1 százalékkal emelkedett a termelői árindex, az előző hónaphoz képest. Az előző év hasonló időszakához viszonyítva a termelői árak 1,1 százalékkal kerültek feljebb, amiben meghatározó volt az energia előállításának 8,4 százalékos drágulása.