



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.12.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött a péntek reggeli értékekhez viszonyítva.
- A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,56 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kerekedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken tartózkodik.
- A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója alapján 2019 júniusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 20,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Csökkenéssel zárták a múlt hetet a világ irányadó tőzsdeindexei.
- Többnyire emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,53 USD/hordó [+1,96%];
 - WTI olaj 54,50 USD/hordó [+3,60%];
 - Arany 1 508,50 USD/uncia [-0,10%].
- Az Egyesült Királyság statisztikai hivatala (ONS) első becslése szerint 2019. II. negyedévben az előző negyedévhez és a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva egyaránt csökkent a szigetország bruttó hazai termékének volumene.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,31	25,82	4,3248	297,68	289,32
30 napja	325,81	25,60	4,2671	292,83	289,40

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

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,56 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kerekedési napját. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 2,60 százalékos pozitív irányú elmozdulással az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 615	0,56%
BUMIX	4 326,74	-0,77%
OTP Bank	12 650	2,60%
Richter	4 900	-1,33%
Magyar Telekom	418	-2,11%
MOL	2 984	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

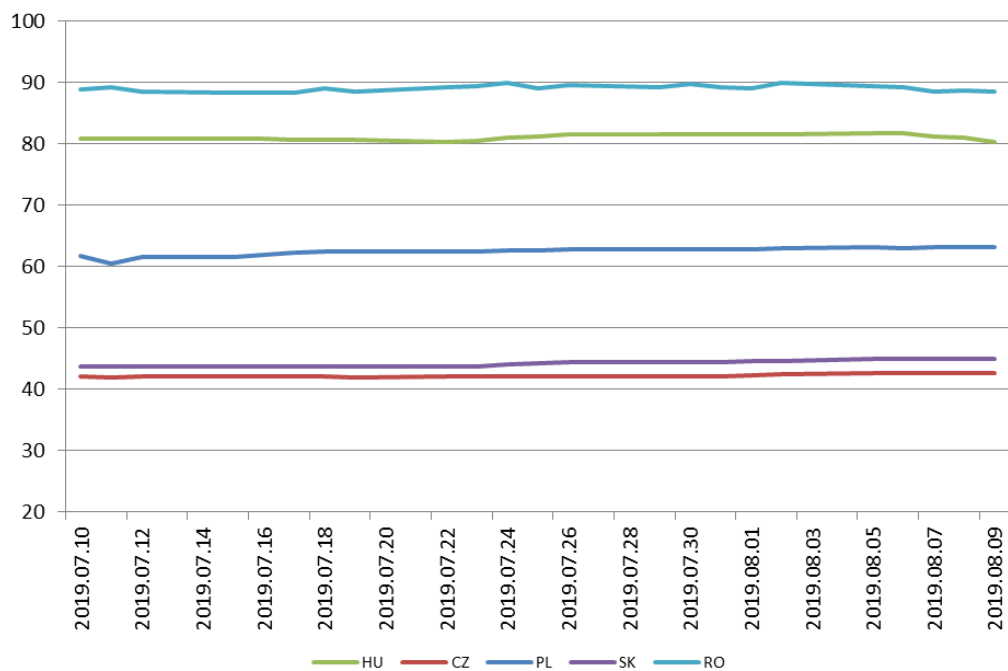
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal esett vissza, jelenleg a 80-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh, a lengyel és a román 10 éves államadóság-finanszírozás terhei 3, 6, illetve 7 bázisponttal került lejjebb, ezzel szemben a szlovák állampapír esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,95	-6
Románia Y10	4,18	-7
Csehország Y10	0,96	-3
Szlovákia Y8	-0,22	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,06	0
M12	0,045	0
Y3	0,55	-3
Y5	0,965	-4
Y10	1,845	-3
Y15	2,23	-4
Bubor ON	0,13	2
5 év CDS	80	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

20,3 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója alapján 2019 júniusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 20,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületeké 23,5, az egyéb építményeké 16,5 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 1,7 százalékkal bővült a májuséhoz mérten. A második negyedévben az építőipar termelői árai 10,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372	-0,84%
FTSE 100	7 254	-0,44%
DAX	11 694	-1,28%
S&P 500	2 919	-0,66%
DJIA	26 787	-0,34%
Nikkei 225	20 685	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenéssel zárták a múlt hetet a világ irányadó tőzsdeindexei.

A tengerentúli és a nyugat-európai tőzsdéket egyaránt megviselték az amerikai-kínai kereskedelmi háború eszkalálódása miatti aggodalmak. Donald Trump amerikai elnök pénteken kijelentette, hogy az Egyesült Államok még nem áll készen az átfogó kereskedelmi megállapodás megkötésére Kínával, amivel bizonytalanná váltak a kereskedelmi főtárgyalók szeptemberre tervezett washingtoni egyeztetései is. A Wall Street indexei közül a technológiai gyűjtőindex Nasdaq esett a leginkább, 1 százalékkal mérséklődött, míg a S&P 500 mutató 0,7, a DJIA pedig 0,3 százalékkal került lejjebb a zárásra. Nyugat-Európában a kereskedelmi háború mellett fokozták a borús hangulatot az olaszországi és brit előrehozott parlamenti választások kilátásai is. A londoni tőzsde továbbá amiatt is nyomás alá került, hogy a brit statisztikai hivatal arról számolt be, hogy csaknem hét éve először csökkent – 0,2 százalékkal – a bruttó hazai termék (GDP) negyedéves összehasonlításban. Mindezek hatására a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,4 százalékos, a frankfurti DAX index 1,3 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,8 százalékos mínuszban fejezte be a pénteki kereskedést. A legnagyobb méretékben, 2,5 százalékkal a milánói tőzsdeindex esett. Ágazati szinten Európában is az erős kínai kitétséggel rendelkező nyersanyagipari vállalatok és az autógyártók voltak a nap vesztesei: mindkét ágazat indexe több, mint 2,5 százalékkal esett. Az ázsiai tőzsdék a múlt heti ingadozást követően óvatos emelkedésbe kezdtek. Hétfő reggel a kínai központi bank a harmadik egymást követő napon értékelte le a jüant a dollárral szemben, bár annak mértéke elmaradt az elemzők által várttól. A régió meghatározó részvényidexei zöme 1 százalék alatti erősödést mutatott a ma reggeli záráskor. A japán tőzsde a Hegy Napja ünnep miatt zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,73	2
spanyol	0,27	3
olasz	1,83	29
portugál	0,28	4
német	-0,58	-2
francia	-0,27	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai. Az olasz államadósság terhe a kormányválság következtében kiugró mértékben, 29 bázisponttal nőtt, míg a többi állampapír hozamában jóval kisebb, 5 bázispont alatti elmozdulás – zömmel növekedés– következett be. Egyedül a német államkötvény hozama csökkent, 2 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Erőteljesen emelkedtek az olajárak a határidős piacokon a hét utolsó napján. Pénteken folytatódott az árfolyam csütörtökön kezdődő korrekciója. A hét közepén – az olajkereslet visszaesésével fenyegető kereskedelmi háború miatti aggodalmak hatására – az olajárak már több mint 20 százalékkal az idei áprilisi csúcuk alatt jártak, amit a piac már eltúlzottnak értékelt. A hétvégi kiigazítás ellenére az októberi határidős globális benchmark Brent 5,4, a szeptemberi határidős amerikai WTI fajta pedig 2,1 százalékos mínuszban zárta a hetet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,53	1,96%	Arany	\$ 1 508,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 54,50	3,60%			

Enyhén csökkent az arany árfolyama pénteken. A sárga nemesfém decemberi határidős unciánkénti ára 0,1 százalékkal csökkent, de heti szinten így is 3,5 százalékot erősödött az amerikai-kínai kereskedelmi viták, valamint az olasz kormányválság hatására. Az arany ára hat éve nem látott magas szinten mozog, a piacok az arany árának további emelkedésére számítanak.

Globális makrogazdasági hírek

Brit II. negyedéves GDP adat

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatala (ONS) első becslése szerint 2019. II. negyedévben az előző negyedévhez és a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva egyaránt csökkent a szigetország bruttó hazai termékének volumene. Az idei I. negyedévhez képest 0,2 míg a 2018. április-június időszakhoz képest 1,2 százalékos GDP-csökkenést regisztráltak. A visszaesés a gyáripari kibocsátás zuhanásának tudható be, míg a szolgáltató szektor – bár csökkenő ütemben – de továbbra is növekedést mutat.