



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.24.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is erősödött.
- A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-11 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 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal feljebb került, így a 81-es értéken áll.
- Emelkedtek a részvényindexek a világ meghatározó tőzsdéin.
- Vegyesen alakultak az államkötvény-hozamok a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,83 USD/hordó [+0,89%];
 - WTI olaj 56,77 USD/hordó [+0,97%];
 - Arany 1 421,70 USD/uncia [- 0,40%].
- A Nemzetközi Valutaalap (IMF) tegnap megjelent legfrissebb Világgazdasági Kilátások című kiadványában az előző negyedév után kismértékben ismét lefelé módosította a globális gazdaság növekedésére adott előrejelzését.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,63	25,54	4,2545	296,08	292,08
30 napja	323,52	25,55	4,2515	292,30	283,71

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 0,48 százalékos többlettel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a bolgár és a lengyel kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 367	0,07%
BUMIX	4 317,74	0,17%
OTP Bank	12 680	0,48%
Richter	5 025	0,30%
Magyar Telekom	437	0,34%
MOL	3 082	-0,64%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

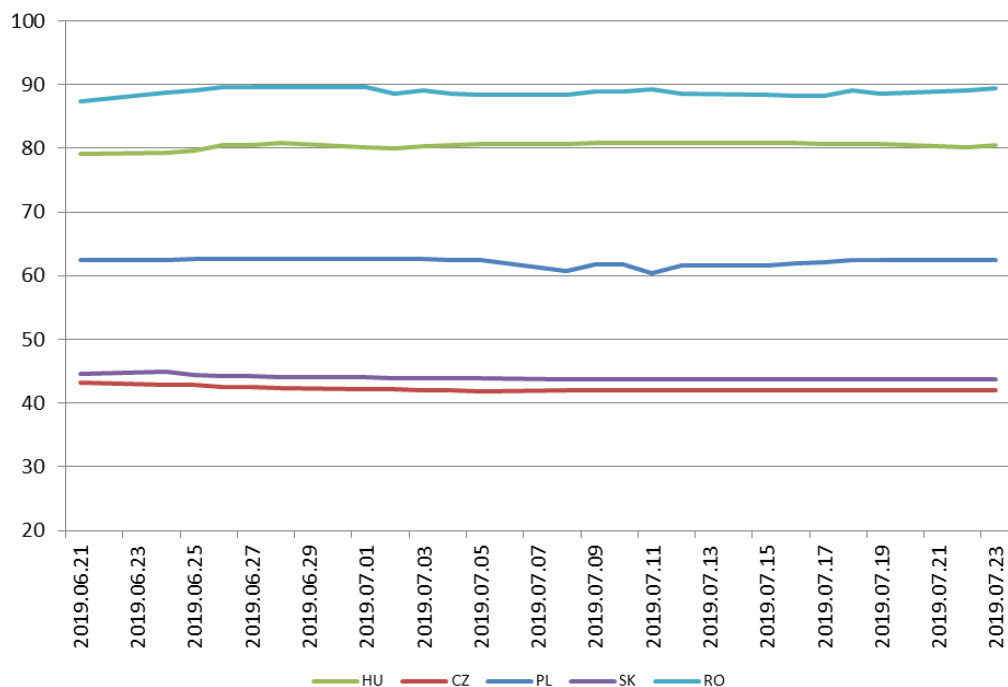
Stagnáló
és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-11 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 0,00 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal feljebb került, így a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh és a lengyel 10 éves államadósság-finanszírozás terhei 2-5 bázisponttal kerültek lejjebb, a román hozam 12 ponttal csökkent, ezzel szemben a szlovák papírok értéke 3 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,11	-5
Románia Y10	4,46	-12
Csehország Y10	1,39	-2
Szlovákia Y8	-0,05	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,12	0
M12	0,175	0
Y3	0,845	-3
Y5	1,31	-7
Y10	2,245	-6
Y15	2,675	-11
Bubor ON	0,30	2
5 év CDS	81	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	392	0,98%
FTSE 100	7 557	0,56%
DAX	12 491	1,64%
S&P 500	3 005	0,68%
DJIA	27 349	0,65%
Nikkei 225	21 690	0,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a részvényindexek a világ meghatározó tőzsdéin. A piacokra két tényező volt kedvező hatással. A befektetők megnyugvással fogadták azt a bejelentést, miszerint amerikai küldöttség utazik Kínába a májusban

megszakadt kereskedelmi tárgyalások folytatása céljából. Szintén kedvezően hatottak a frissen megjelent, a vártnál jobb negyedéves vállalati eredmények. A Wall Streeten a három benchmark index, a DJIA, a S&P 500 és a Nasdaq egyaránt 0,6-0,7 százalékos növekedést produkált. Nyugat-Európában szintén emelkedtek az irányadó részvényindexek, főként az autóiipari részvények megugrásának köszönhetően. A német DAX 1,6 százalékkal került feljebb elsősorban a Daimler és a BMW részvényeinek erősödése hatására. A Daimler 4,5 százalékos emelkedést, miután bejelentették, hogy a kínai BAIC 5 százalékos tulajdonrészt vásárolt a német autógyártóban. A brit tőzsdére kedvezően hatott Boris Johnson megválasztása a konzervatív elnöki posztra, melyet követően a londoni FTSE 100 mutató 0,6 százalékos erősödve közel 11-havi csúcsára került. Az ázsiai részvénytörzsek szintén emelkedéssel reagáltak az amerikai-kínai személyes tárgyalások folytatására. A tokiói Nikkei 0,3, míg a hongkongi és a kínai tőzsdeindexek ennél is nagyobb mértékben, 0,9, illetve 1 százalékkal erősödtek a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,07	3
spanyol	0,41	0
olasz	1,60	-6
portugál	0,46	0
német	-0,36	-1
francia	-0,09	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire enyhe hozamcsökkenés jellemezte a 10-éves államkötvények nemzetközi piacát. A legtöbb megfigyelt államkötvény hozamában – a 6 bázisponttal csökkenő olasz hozam kivételével – minimális, legfeljebb 1 bázispontos negatív irányú elmozdulás következett be. Egyedül az amerikai papírok esetében történt kismértékű, 3 bázispontos növekedés.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább növekedtek az olajárak a nemzetközi határidős kereskedésben. A befektetők arra számítanak, hogy az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) heti jelentése szerdán az olajkészletek további – immár hat hete tartó – csökkenéséről számol majd be. Szintén az áremelkedés irányába hatott az amerikai-kínai tárgyalások újrakezdéséről szóló bejelentés. Szeptemberi határidőre a Brent nyersolaj ára hordónként 57 centtel, míg a WTI olajfajta 55 centtel drágult hordónként, amely közel 1 százalékos áremelkedést jelent az előző naphoz képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,83	0,89%	Arany	\$ 1 421,70	-0,40%
WTI olaj	\$ 56,77	0,97%			

Csökkent az arany ára tegnap. A nemesfém áresését az erősödő USA dollár-árfolyam okozta, melynek következtében az augusztusi jegyzésű arany ára 5,20 dollárral lejjebb kerülve 1421,70 dolláron zárta a tegnapi kereskedést. Az ezüst ugyanakkor tovább drágult, és 2018 óta a legmagasabb szintjén áll.

Globális makrogazdasági hírek

Globális gazdasági növekedés

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) tegnap megjelent Világgazdasági Kilátások című kiadványában az előző negyedév után kismértékben ismét lefelé módosította a globális gazdaság növekedésére adott előrejelzését. Eszerint a 2019. évre 3,2, a 2020. évre pedig 3,5 százalékos növekedéssel számolnak, ami mindkét év vonatkozásában 0,1 százalékpontos mérséklődést jelent a legutóbbi, április becsléshez képest. Az indoklás szerint a növekedés lassú és jelentős mértékű kereskedelmi és technológiai bizonytalanság övezi. A legnagyobb mérséklődés a feltörekvő és fejlődő gazdaságok növekedési előrejelzésében következett be.