



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.13.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében viszont gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,68 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 3-12 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 80-as értéken áll.
- 2019 júniusában a hazai ipari termelés volumene 1,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől.
- Csökkentek a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin a legutóbbi kereskedési napon.
- Valamennyi megfigyelt 10 éves államkötvény hozama csökkent tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,57 USD/hordó [+0,07%];
 - WTI olaj 54,93 USD/hordó [+0,78%];
 - Arany 1 517,20 USD/uncia [+0,60%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) közleménye szerint 2019. júniusban Németországban – az előzetes adatok alapján – az export értéke 8,0, az importé pedig 4,4 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi szinttől.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,14	25,81	4,3266	297,98	289,46
30 napja	325,68	25,59	4,2694	294,08	288,95

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében viszont gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank és a dollár 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 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,68 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények erősödtek, a legnagyobb mértékű, 1,67 százalékos növekedést a Magyar Telekom árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 892	0,68%
BUMIX	4 310,22	-0,38%
OTP Bank	12 700	0,40%
Richter	4 910	0,20%
Magyar Telekom	425	1,67%
MOL	3 026	1,41%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

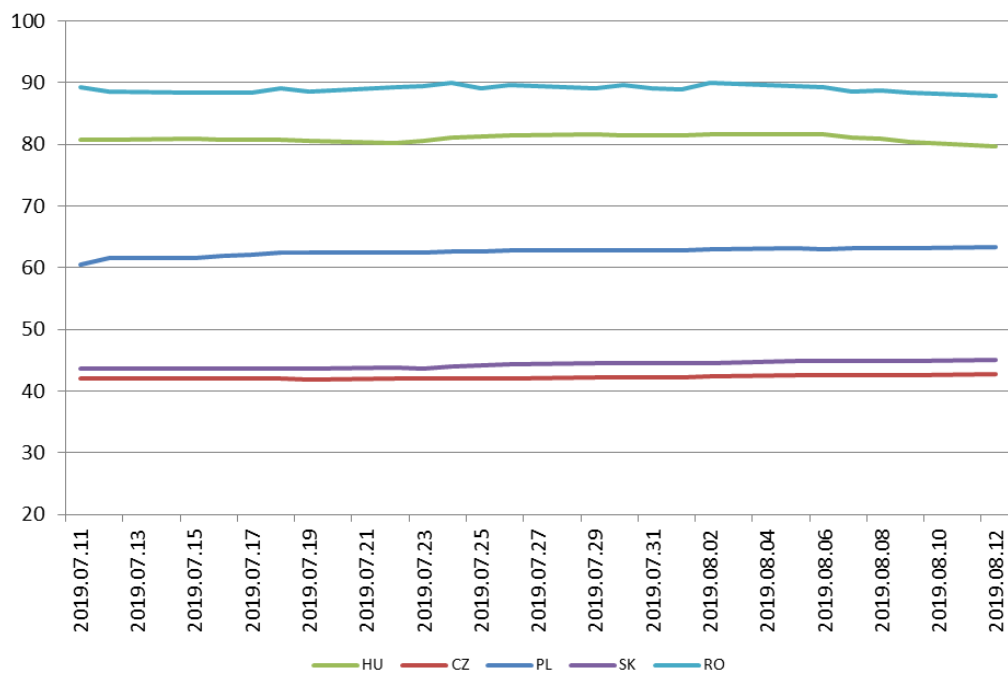
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 3-12 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 80-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a cseh, a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhei 1, 3, illetve 4 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a román 10 éves állampapírok hozama 2 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,91	-4
Románia Y10	4,20	2
Csehország Y10	0,95	-1
Szlovákia Y8	-0,25	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,06	0
M12	0,045	0
Y3	0,525	-3
Y5	0,915	-5
Y10	1,765	-8
Y15	2,115	-12
Bubor ON	0,19	6
5 év CDS	80	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,4 százalékkal
csökkent
az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 júniusában az ipari termelés volumene 1,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 4,1 százalékkal nőtt. A jelentős eltérést a nyers adathoz képest az okozza, hogy 2019 júniusában kettővel kevesebb munkanap volt, mint 2018 júniusában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	-0,31%
FTSE 100	7 227	-0,37%
DAX	11 680	-0,12%
S&P 500	2 919	-0,66%
DJIA	25 898	-1,48%
Nikkei 225	20 455	-1,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenek a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin a legutóbbi kereskedési napon. A piacokat továbbra is az elhúzódó amerikai –kínai kereskedelmi háború, a hongkongi valamint az argentin belpolitikai feszültségek tartják izgalomban. A Wall Street benchmark indexei a DJIA, a S&P 500 és a Nasdaq 1,0-1,5 százalékos mértékben esett. Nyugat-Európa indexei a délelőtti emelkedés után szintén lefelé fordultak, és végül mínuszban zártak. Az indexeket főként a pénzügyi részvények gyenge teljesítménye húzta lefelé, a befektetők az elhúzódó geopolitikai feszültségek nyomán szabadulni igyekeznek a kockázatosabbnak ítélt részvényektől. A jellemzően félszázalékos alatti veszteség ugyanakkor elmaradt az amerikai börzék esésétől. A múlt heti riasztó német ipari és brit GDP adatok után az európai befektetők figyelme jelenleg a szerdán megjelenő német második negyedéves GDP-adat felé fordul. Az ázsiai tőzsdék meredeken estek ma reggel azt követően, hogy a hongkongi demokráciapárti tüntetők hétfőn megszállták a nemzetközi repülőteret. A tíz hete tartó hongkongi tüntetések nem enyhülnek, a befektetők Kína beavatkozásától és egy ezt követő globális részvényeladási hullámtól tartanak. A Hang Seng hongkongi tőzsdeindex 1,9, míg a tokiói Nikkei 225 mutató 1,1 százalékkal esett a ma reggeli zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,64	-9
spanyol	0,24	-4
olasz	1,74	-9
portugál	0,25	-4
német	-0,59	-1
francia	-0,29	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi megfigyelt 10 éves államkötvény hozama csökkent tegnap. Az olasz államadósság terhében az előző napi meredek emelkedést követően 9 bázispontos korrekció történt. A részvénypiaci fejlemények hatására az amerikai kötvénypiac száguld, így az amerikai papíroknál ugyancsak 9 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A többi államkötvény hozama kisebb – 5 bázispont alatti – mértékben esett.

Olaj- és aranyárfolyam

Kismértékben tovább nőttek az olajárak a hét első napján. Az olaj benchmarkok árfolyama az elmúlt hónap mintegy 15 százalékos esése után – legalábbis ideiglenesen – stabilizálódni látszanak. Az iráni, venezuelai olajexport csökkenéséről, valamint a Perzsa-öbölbeli kitermelés esetleges leállításáról szóló hírek elhalványították a globális lassulás következtében várható keresletcsökkenés miatti aggodalmakat. Mindezek eredőjeként az októberi határidős globális benchmark Brent olaj árfolyama az előző naphoz képest szinte nem változott, míg a szeptemberi határidős amerikai WTI fajta 0,8 százalékos erősődéssel zárta a napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,57	0,07%	Arany	\$ 1 517,20	0,60%
WTI olaj	\$ 54,93	0,78%			

Emelkedett az arany ára hétfőn. Az amerikai-kínai kereskedelmi háború elhúzódása valamint a hongkongi demonstrációk által keltett piaci aggodalmak folyamatosan növelik a menedékfunkciót betöltő nemesfém iránti keresletet. A hatéves csúcsa körül járó arany decembri határidős unciánkénti ára tegnap 0,6 százalékkal került feljebb.

Globális makrogazdasági hírek

Német külkereskedelmi forgalom

A német statisztikai hivatal (Destatis) közleménye szerint 2019. júniusban Németországban – az előzetes adatok alapján – az export értéke 8,0, az importé pedig 4,4 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi szinttől. A külkereskedelmi egyenleg aktívuma 16,8 milliárd euró volt, ami 5,2 milliárd euróval kevesebb a 2018. júniusnál. A szezonális és naptárhatással kiigazított egyenleg 18,1 milliárd eurós, azaz némileg mérsékeltebb aktívum-csökkenést mutat. A legnagyobb forgalomcsökkenést a német gazdaság az ún. harmadik (Európai Unión kívüli országok) viszonylatában szenvedte el, az ide irányuló export 10,7 százalékkal, míg az innen érkező import 8,9 százalékkal esett vissza tavaly júniushoz képest. Különösen jelentősen – közel felére – esett vissza az Iránnal folytatott kereskedelem, ami azt jelzi, hogy a német vállalatokat is érzékenyen érintették az Iránnal szembeni USA szankciók.