



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.07.12.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 15 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,4 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális emelkedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,18 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll.
- 2019 májusában a hazai ipari termelés volumene 8,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi tőzsdék a tegnapi kereskedésben.
- A legtöbb állampapír 10 éves hozama emelkedett csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,52 USD/hordó [-0,74%];
  - WTI olaj 60,20 USD/hordó [-0,38%];
  - Arany 1 406,70 USD/uncia [-0,40%].
- Kismértékben emelkedtek júniusban a fogyasztói árak Németországban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,58	25,587	4,2653	291,74	288,72
30 napja	322,05	25,581	4,2544	285,88	285,17

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált vezető nemzetközi deviza esetében a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 15 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,4 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom bővüléssel, a Richter és a MOL enyhe csökkenéssel zárta a kereskedést. A nap nyertese, 2,59 százalékos növekedéssel a távközlési és telekommunikációs vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh és az orosz kivételével – emelkedéssel zárták a csütörtöki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 739	0,40%
BUMIX	4 396	-0,85%
OTP Bank	12 400	1,06%
Richter	5 105	-0,10%
Magyar Telekom	436	2,59%
MOL	2 962	-0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

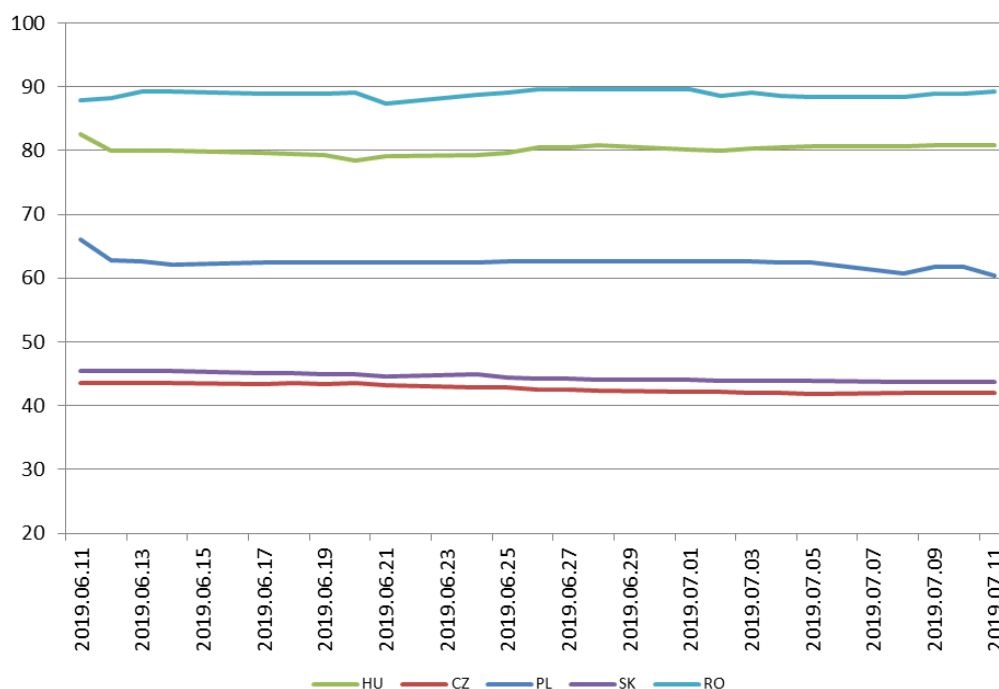
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális emelkedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyéből. A kialakult átlaghozam 0,18 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a román és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 3, illetve 14 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a szlovák papírok hozamaiban 5 és 21 bázispontos emelkedést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,28	-14
Románia Y10	4,69	-3
Csehország Y10	1,49	5
Szlovákia Y8	-0,01	21

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,12	0
M12	0,195	0
Y3	0,88	0
Y5	1,465	-1
Y10	2,39	1
Y15	3,005	-2
Bubor ON	0,09	2
5 év CDS	81	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**8,7 százalékkal  
nőtt az ipari  
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint, 2019 májusában az ipari termelés volumene 8,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 6,1 százalékkal bővült.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	-0,12%
FTSE 100	7 510	-0,28%
DAX	12 332	-0,33%
S&P 500	2 999	0,23%
DJIA	27 088	0,85%
Nikkei 225	21 686	0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak a nemzetközi tőzsdék a tegnapi kereskedésben.** Az amerikai piacok a Fed elnökének nyilatkozata után emelkedtek új történelmi csúcsra. Jerome Powell közlése szerint amennyiben az amerikai gazdaság élénkítésére lenne szükség, a hónap végén a kamatcsökkentés felé mozdulna el a jegybank. A Dow Jones ipari átlag 0,85 százalékkal került feljebb. Az S&P500 új csúcson, 2999-en zárt, 0,23 százalékos emelkedés után. A Nasdaq ugyanakkor enyhe 0,08 százalékos csökkenést mutatott. Európában a szerdai kereskedés után csütörtökön is kisebb csökkenést mutattak a részvényindexek. A frankfurti DAX index 0,33 százalékos, az FTSE 100 index 0,28 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,12 százalékos esés után fejezte be a kereskedést. Az ázsiai tőzsdék is pozitívan reagáltak a Fed elnökének szavaira, és emelkedéssel zártak. A japán Nikkei index 0,20 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,12	6
spanyol	0,48	4
olasz	1,72	-1
portugál	0,57	6
német	-0,26	4
francia	0,03	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A legtöbb állampapír 10 éves hozama emelkedett csütörtökön.** Az amerikai állampapírok kamatai 6 ponttal emelkedtek. Európában az olasz államadósság finanszírozásának terhe tovább csökkent szerdához képest. A portugál hozam 6, a spanyol, a francia és a német államkötvények hozamai rendre 4-4 bázisponttal emelkedtek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek az olajárak a csütörtöki kereskedésben.** Az árfolyamot több tényező is mozgatta, így az OPEC jelentése, mely szerint a szervezet tagjai által kitermelt olaj iránti kereslet csökkenése várható a jövőben, köszönhetően a versenytárs országok, így az Egyesült Államok növekvő kitermelésének. Csütörtökön a Mexikói-öbölben csökkentették a vállalatok a kitermelésüket, a térségben várható viharokkal szembeni óvintézkedésként. A WTI típusú nyersolaj augusztusi jegyzése 60,20 dolláron zárta a csütörtöki kereskedést, ami

0,4 százalékos mérséklődést jelent. A Brent olaj ára nagyobb mértékben, 0,7 százalékkal csökkent, így 66,52 dollárra csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,52	-0,74%	Arany	\$ 1 406,70	-0,40%
WTI olaj	\$ 60,20	-0,38%			

**Csökkent az arany árfolyama.** A nemesfém augusztusi határidős unciánkénti ára 1 406,7 dollárra csökkent, így 0,40 százalékkal zárt szerdai árfolyama alatt. Az árfolyamot a Fed elnökének nyilatkozata mozgatta, miszerint a gazdaság lassulásának ellensúlyozására csökkentheti az alapkamatot a közeljövőben.

## Globális makrogazdasági hírek

**Német inflációs adat** **Kismértékben emelkedtek júniusban a fogyasztói árak Németországban.** A német statisztikai hivatal, a Destatis jelentése szerint a drágulás 1,6 százalékos volt az előző év azonos időszakához viszonyítva, mely megegyezik az előzetesen közölt adattal. Májushoz képest 0,3 százalékos a növekedés. Az energiaárak az átlagosnál nagyobb mértékben emelkedtek, 2,5 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet.