



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.17.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek kedden a főbb nemzetközi részvénypiacok.
- Az amerikai és a német kivételével tovább csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,35 USD/hordó [-3,20%];
 - WTI olaj 57,62 USD/hordó [-3,29%];
 - Arany 1 411,20 USD/uncia [-0,16%].
- Romlott a német gazdasági hangulat index.
- Javultak a kiskereskedelmi adatok az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,01	25,58	4,2565	294,21	290,55
30 napja	322,32	25,56	4,2589	287,02	287,17

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

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető blue chippek – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 1,14 százalékos emelkedéssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 879	0,38%
BUMIX	4 442,36	1,28%
OTP Bank	12 410	0,40%
Richter	5 000	-1,48%
Magyar Telekom	438	1,04%
MOL	3 020	1,14%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

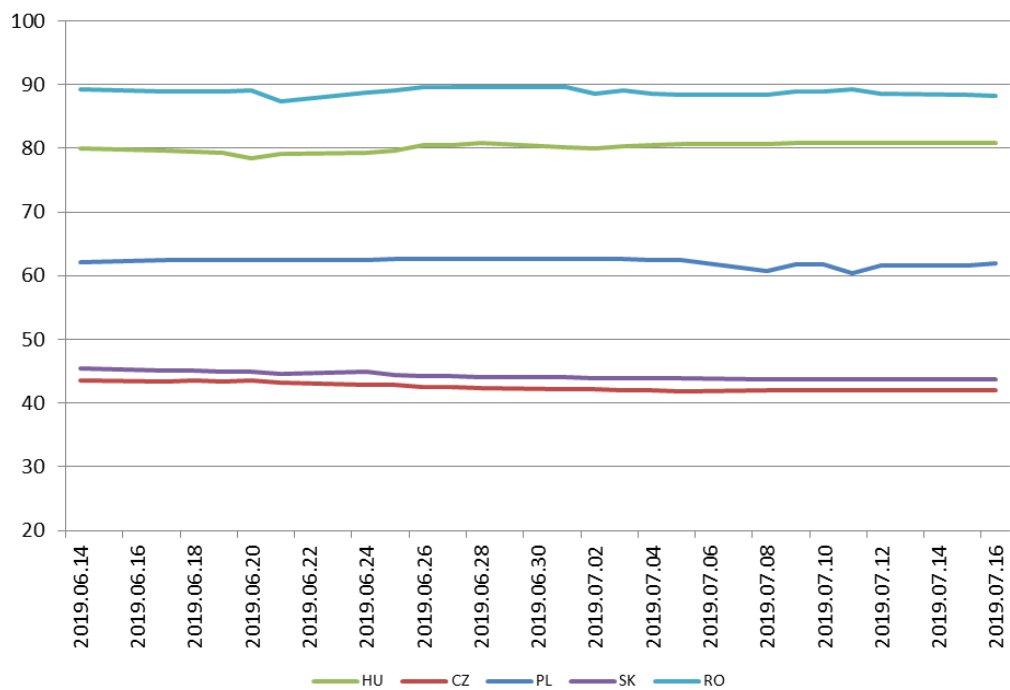
Változó hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 6, illetve 7 bázisponttal mérséklődtek, a lengyel és a cseh 10 éves állampapírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,28	0
Románia Y10	4,59	-6
Csehország Y10	1,47	0
Szlovákia Y8	-0,07	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	-1
M6	0,12	0
M12	0,175	-1
Y3	0,915	-1
Y5	1,455	-8
Y10	2,42	-6
Y15	2,95	-5
Bubor ON	0,11	1
5 év CDS	81	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	389	0,35%
FTSE 100	7 577	0,60%
DAX	12 431	0,35%
S&P 500	3 004	-0,34%
DJIA	27 336	-0,09%
Nikkei 225	21 469	-0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek kedden a főbb nemzetközi részvénypiacok. Európában továbbra is optimista hangulatban telt a kereskedés. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,60 százalékos, a frankfurti DAX index és a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,35 százalékos pluszban fejezte be a keddi napot. Kiemelkedő volt a párizsi börze menetelése, mely 0,65 százalékos erősödéssel a tavaly májusban beállított, tízéves csúcsnak megfelelő értéken zárt. Amerikában Donald Trump hűtötte a kedélyeket, miután az amerikai elnök a kormányülésen távolinak nevezte az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodásokat. Az amerikai vezető részvényindexek így a hétfőn elért történelmi csúcsokat követően kedden enyhe csökkenéssel zártak. A Dow Jones ipari átlag a történelmi csúcs körül többször megfordulva végül 0,09 százalékkal zárta alacsonyabban a kereskedést, az S&P500 0,34 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,43 százalékkal került lejjebb. Ázsiában a várakozásoknak megfelelő, de 27 éves mélypontra mérséklődő kínai GDP-növekedés továbbra is rányomja bélyegét a kereskedésre, miközben a befektetők az Amerikában közzétett vállalati beszámolókkal sem elégedettek. A japán tőzsde mellett így Shanghai és Hong Kong is 0,2-0,3 százalékos mínuszban járt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,12	3
spanyol	0,49	-2
olasz	1,61	-3
portugál	0,56	-3
német	-0,29	0
francia	-0,00	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai és a német kivételével tovább csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai kedden. Amerikában a robotizált kiskereskedelmi adatok után ugrottak meg a hozamok, a kedvezőbb gazdasági adatok ugyanis eltávolíthatják a Fed jelentősebb kamatvágását. A francia, a spanyol, az olasz és a portugál államadósság-finanszírozás terhe 1-3 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Estek az olajárak kedden. Az amerikai külügyminiszter, Mike Pompeo elmondása szerint Irán kész tárgyalni az iráni rakéta programról, aminek köszönhetően csökkentek a térségbeli feszültségek. Az augusztusi határidős amerikai WTI fajta ára 3,3 százalékkal csökkent az előző napi záróárához képest, így a kereskedést július 5. óta a legalacsonyabb értéken, 57,62 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség szeptemberi határidőre szintén jelentős esést könyvelt el: a keddi zárásra 3,2 százalékkal kevesebbet, 64,35 dollárt kellett fizetni egy hordóért.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,35	-3,20%	Arany	\$ 1 411,20	-0,16%
WTI olaj	\$ 57,62	-3,29%			

Csökkent az arany ára kedden. Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára kedden 1 411,2 dollárra csökkent, ami 0,16 százalékos esésnek felel meg. Az amerikai kiskereskedelmi növekedésnek köszönhetően erősödött a dollár, ami nyomást gyakorolt a sárga nemesfém árfolyamára.

Globális makrogazdasági hírek

Német gazdasági érzékenység

Romlott a német gazdasági hangulat index. A német Európai Gazdaságkutatásért Központ (ZEW) jelentése szerint a német gazdasági hangulat indexe esést mutatott 2019 júliusában, köszönhetően többek között a negatív trendet mutató beérkező megrendeléseknek. Az index ezzel jóval a hosszú távú 21,8 pontos átlaga alatt helyezkedik el a -24,5 pontos értékével. Az előző hónaphoz képest 3,4 pontot romlottak a kilátások.

Erős amerikai kiskereskedelmi adatok

Javultak a kiskereskedelmi adatok az Egyesült Államokban. Jól alakultak a kiskereskedelmi eladások 2019 júniusában az amerikai Népszámlálási Hivatal előzetes becslése szerint. Az eladások az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal emelkedtek, 2018 júniusához képest pedig 3,4 százalékkal.