



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.18.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kismértékben erősödött, a svájci frankhoz képest gyengült.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 1 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll.
- Csökkenéssel zártak a hét közepén a főbb nemzetközi részvénypiacok.
- Többnyire tovább csökkentek a 10 éves nemzetközi állampapírok hozamai szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,66 USD/hordó [-1,10%];
 - WTI olaj 56,78 USD/hordó [-1,50%];
 - Arany 1 423,30 USD/uncia [+0,90%].
- Az Eurostat jelentése szerint 2019 júniusában 1,3 százalék volt az euróövezeti és 1,6 százalék az európai uniós éves infláció mértéke.
- Az Egyesült Királyság inflációs rátája 2019 júniusában 1,9 százalék volt.
- A Fed szerdán közzétett szubjektív állapotfelmérése, a Bézs Könyv szerint az amerikai gazdaság "szerény" ütemben nőtt az elmúlt hetekben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,39	25,61	4,2634	294,65	290,34
30 napja	323,25	25,59	4,2594	288,42	288,65

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kismértékben erősödött, a svájci frankhoz képest gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a BUX

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető blue chippek – az OTP kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 0,68 százalékos visszaeséssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh és a török index kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 991	0,27%
BUMIX	4 417,29	-0,56%
OTP Bank	12 600	1,53%
Richter	4 984	-0,32%
Magyar Telekom	435	-0,68%
MOL	3 008	-0,40%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

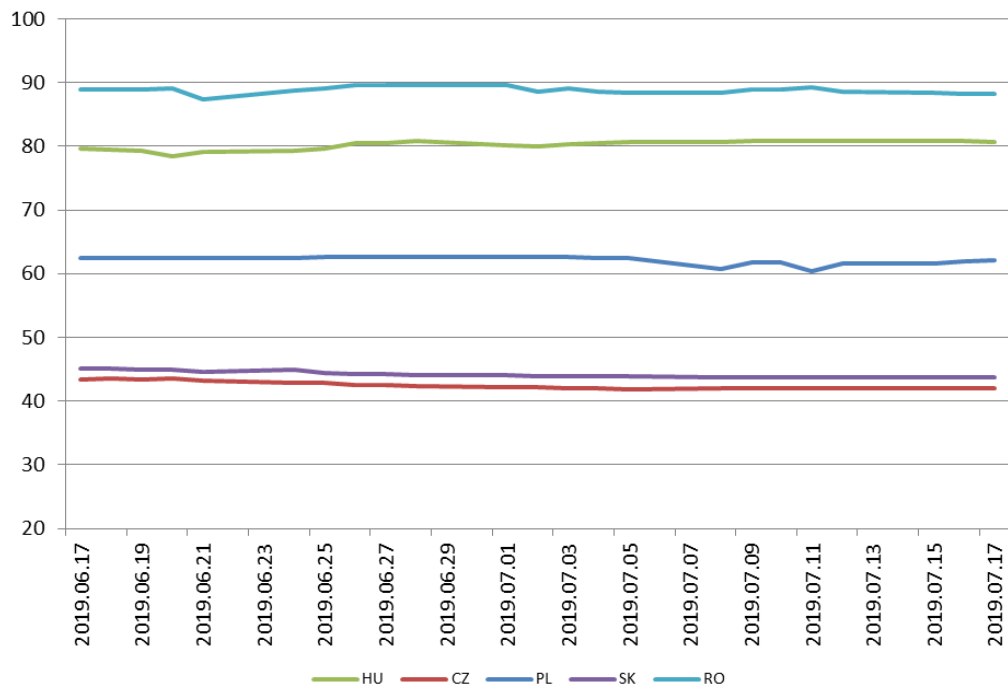
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 1 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal mérséklődött, míg a román, a cseh és a szlovák állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,27	-1
Románia Y10	4,59	0
Csehország Y10	1,47	0
Szlovákia Y8	-0,07	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	1
M6	0,12	0
M12	0,175	0
Y3	0,915	0
Y5	1,465	1
Y10	2,42	0
Y15	2,945	-1
Bubor ON	0,11	0
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	388	-0,37%
FTSE 100	7 535	-0,55%
DAX	12 341	-0,72%
S&P 500	3 082	-0,65%
DJIA	27 220	-0,42%
Nikkei 225	21 046	-1,97%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenéssel zártak a hét közepén a főbb nemzetközi részvénytőzsdék. A Wall Street-en a kereskedést a Peking és Washington között húzódó kereskedelmi feszültség, valamint a befektetők számára kedvezőtlen gazdasági adatok és az elemzői várakozásoktól eddig elmaradó vállalati bevételek terelték negatív irányba. A 30 vállalat teljesítményét mutató Dow Jones ipari átlag 0,42 százalékkal, az S&P500 0,65 százalékkal zárta alacsonyabban a kereskedést. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,46 százalékkal került lejjebb, így 8 185 ponton fejezte be a szerdai napot. Európában a tegnapi pozitív hangulat a szerdai kereskedés végére elszállt, a vezető tőzsdeindexek mind negatívan teljesítettek. Zárásra páneurópai Stoxx 600 mutató 0,37 százalékkal, a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,55 százalékkal, a frankfurti DAX index pedig 0,72 százalékkal mérséklődött. Lejjebb kerültek az ázsiai tőzsdék csütörtök hajnalra. A hangulatra a növekedési kilátások romlása mellett az USA és Kína kereskedelmi egyeztetéseivel kapcsolatos bizonytalanság nyomta rá bélyegét. A japán export júniusban immár a hetedik hónapja mutatott csökkenést, miután a szigetország legnagyobb felvevő piaca, a kínai gazdaság növekedése lassult, emiatt a vizsgált japán Nikkei 1,97 százalékos mínuszban zárt. A shanghaii és hongkongi börzék szintén számottevő csökkenést mutattak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,06	-6
spanyol	0,46	-3
olasz	1,60	-1
portugál	0,52	-4
német	-0,29	0
francia	-0,04	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire tovább csökkentek a 10 éves nemzetközi állampapírok hozamai szerdán. A legkisebb, 1 bázispontos csökkenést az olasz államadósság esetében regisztrálták. A spanyol papírok 3, a portugál és a francia államadósság pedig 4-4 bázisponttal került lejjebb. A legnagyobb, 6 pontos csökkenés az amerikai államadósság finanszírozás terhében történt. A német kötvények hozama nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkent az olajár a hét közepén. Az augusztusi határidős amerikai WTI fajta ára 1,5 százalékkal csökkent az előző napi záróárához képest, így a kereskedést 56,78 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség árfolyama szeptemberi határidőre szintén tovább mérséklődött: a szerdai zárásra 1,1 százalékkal kevesebbet, 63,66 dollárt kellett fizetni egy hordóért. Az olajárakat a friss amerikai kormányzati adatok befolyásolták, miszerint az amerikai nyersolaj készletek már ötödik hete folyamatos csökkenést mutatnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,66	-1,10%	Arany	\$ 1 423,30	0,90%
WTI olaj	\$ 56,78	-1,50%			

Feljebb került az arany árfolyama. Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára 0,9 százalékos emelkedés után 1 423,3 dollárra emelkedett. A nemesfém árfolyamát több tényező is befolyásolta: a gyengülő amerikai dollár, a kereskedők Fed-del szembeni kamatcsökkentési elvárásai, valamint a Bézs Könyv enyhén kedvező beszámolója.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén növekvő infláció az EU területén

Az Eurostat jelentése szerint 2019 júniusában 1,3 százalék volt az euróövezeti és 1,6 százalék az európai uniós éves infláció mértéke. Az egy évvel korábbi adatokhoz képest a mostani adatok alacsonyabb inflációt mutatnak az eurozónában, tavaly júniusban ugyanis 2 százalék volt a ráta. Az Unió egészét tekintve egy évvel ezelőtt is 1,6 százalékos volt az infláció.

Brit inflációs adatok

A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint az Egyesült Királyság inflációs rátája 2019. júniusában 1,9 százalék volt, ami nem mutat változást az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti júniusi adatok 2,3 százalékos inflációt mutattak.

Bézs Könyv

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerdán közzétett szubjektív állapotfelmérése, az évente 8 alkalommal megjelenő Bézs Könyv szerint **az amerikai gazdaság "szerény" ütemben nőtt az elmúlt hetekben,** a lakosság fogyasztása nem lankadt és összességében pozitív az amerikai gazdaság kilátása a korlátozó washingtoni kereskedelempolitika ellenére.