



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.08.

### Vezetői összefoglaló

- A hét első napján a forint mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX pénteken 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,11 százalékot erősödött.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a stagnáló 10 éves hozam kivételével – 1-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, így továbbra is a 81-es értéken áll.
- Kisebb mértékben csökkentek a részvénytörzsek pénteken.
- Emelkedtek a főbb nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,23 USD/hordó [+0,64%];
  - WTI olaj 57,51 USD/hordó [+0,30%];
  - Arany 1 398,71 USD/uncia [+1,20%].
- Az éves átlagnál nagyobb mértékben nőtt az amerikai foglalkoztatottság júniusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	324,13	25,508	4,2523	291,54	288,94
30 napja	320,93	25,637	4,2723	287,05	284,56

A hét első napján a forint mindhárom vezető deviza ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben egyhónapos csúcsra ugrott, a svájci frank viszonylatában továbbra is stabilan a 290-es szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX pénteken 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,11 százalékos erősödött. A hazai vezető részvények közül továbbra is egyedül az OTP húzta a bőrt, a vállalat papírjai 0,67 százalékkal kerültek feljebb. A MOL és a Magyar Telekom kis mértékben gyengült, a nap vesztese a gyógyszeripari cég volt 0,47 százalékos visszaeséssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítették a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 017	0,11%
BUMIX	4531,41	-0,03%
OTP Bank	12080	0,67%
Richter	5270	-0,47%
Magyar Telekom	423	-0,12%
MOL	3060	-0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

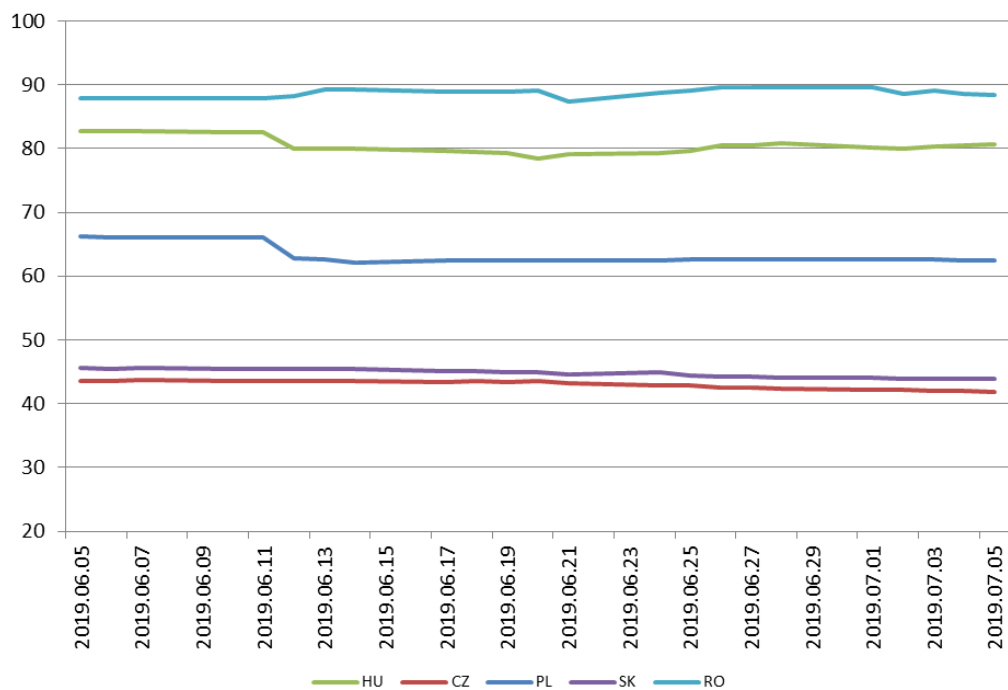
Stagnáló és  
emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a stagnáló 10 éves hozam kivételével – 1-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, így továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen alakultak: a lengyel 2, a szlovák 1 bázisponttal emelkedett, a román nem változott, míg a cseh államadóság finanszírozásának terhe 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,29	2
Románia Y10	4,62	0
Csehország Y10	1,47	-2
Szlovákia Y8	-0,10	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	0
M6	0,14	0
M12	0,2	0
Y3	0,81	2
Y5	1,375	1
Y10	2,275	0
Y15	2,995	1
Bubor ON	0,09	-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	390	-0,72%
FTSE 100	7 553	-0,66%
DAX	12 569	-0,49%
S&P 500	2 990	-0,18%
DJIA	26 922	-0,16%
Nikkei 225	21 534	-0,98%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kisebb mértékben csökkentek a részvénypiacok pénteken.** A befektetők véleménye szerint a javuló amerikai munkaerőpiaci adat miatt jelentősen csökkent egy kamatcsökkentés esélye. A vezető amerikai részvényindexek a

múlt héten elért új történelmi csúcok után kisebb mértékben gyengültek: az S&P 500 értéke 0,18 százalékkal 2 990 ponton, a 30 ipari vállalat adatait összesítő Dow Jones értéke 0,16 százalékkal 26 922 ponton, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index értéke pedig 0,10 százalékkal csökkenve 8 162 ponton zárta a kereskedést. A frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 az egy hete tartó erősödést követően csökkenéssel fejezték be a hetet. A londoni FTSE 100 az európai börzét követve szintén kisebb mértékben gyengült pénteken. Az ázsiai indexek szintén gyengüléssel zárták a hetet, a megfigyelt Nikkei 225 index 0,98 százalékkal, 21 534 pontra csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,04	8
spanyol	0,33	8
olasz	1,75	8
portugál	0,44	10
német	-0,36	4
francia	-0,08	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a főbb nemzetközi állampapírok hozamai.** A javuló amerikai munkaerőpiaci adat a kötvények hozamát emelte, mivel a befektetők azt várják, hogy a Fed a kedvező adat hatására elhalasztja az irányadó kamat csökkentését. Az amerikai, spanyol, és olasz 10 éves államkötvények 8-8 bázisponttal drágultak, a portugál hozamok 10 pontos, a német és a francia államadósság finanszírozásának terhe 4-4 ponttal emelkedett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak a pénteki kereskedésben.** Az amerikai WTI olajfajta augusztusi határidőre 0,3 százalékkal, 57,51 dolláros hordónkénti árra emelkedett. A globális benchmarknak tekintett, szeptemberi jegyzésű Brent a nap végére 64,23 dolláros áron zárt, ami 0,6 százalékos árfolyam-erősödést jelent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,23	0,64%	Arany	\$ 1 398,71	-1,20
WTI olaj	\$ 57,51	0,30%			

**Az arany ára csökkent a hét utolsó napján.** Az árfolyammozgás háttérben a pénteki kedvező amerikai munkaerőpiaci adat állt, mely a gazdasági növekedés visszaesésével kapcsolatos várakozásokat csökkentette a piaci szereplők körében. Az árfolyam 1,2 százalékos csökkenés után 1398,71 dolláron állt a nap végén, a sárga nemesfémeket júliusra 1418,9 dolláros unciánkénti áron jegyezték.

## Globális makrogazdasági hírek

Javuló amerikai  
foglalkoztatási  
adatok

**Az éves átlagnál nagyobb mértékben nőtt az amerikai foglalkoztatottság júniusban.** A foglalkoztatottak száma 224 ezer fővel nőtt az előző hónaphoz viszonyítva, míg 2019-ben átlagosan 172 ezer fő volt az emelkedés üteme, ami ugyanakkor elmarad a 2018-as 223 ezres átlagtól. A munkanélküliségi ráta kis mértékben, 3,7%-ra emelkedett júniusban.