



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.07.30.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 5,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,10 százalékos növekedéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-12 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 82-es értéken áll.
- A bruttó hazai átlagkereset 2019 májusában 364 400 forint volt, ami 11,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- Vegyesen indult a hét a globális részvénytőzsdéken.
- Többnyire kis hozamcsökkenéssel kezdték a hetet a nemzetközi állampapírok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,62 USD/hordó [+0,24%];
 - WTI olaj 56,87 USD/hordó [+1,18%];
 - Arany 1 420,40 USD/uncia [+0,08%].
- A Bank of Japan keddi monetáris politikai ülése során változatlanul hagyta eddig alkalmazott monetáris politikáját.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,87	25,65	4,2870	296,70	294,29
30 napja	322,90	25,42	4,2423	290,58	283,88

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt 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 szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,10 százalékos növekedéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények esetében erősödést regisztráltak, a nap nyertese 1,15 százalékos emelkedéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és a bolgár kivételével – pozitív tartományban fejezték be a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 006	0,10%
BUMIX	4 276,89	-1,39%
OTP Bank	12 440	0,08%
Richter	5 160	0,49%
Magyar Telekom	438	1,15%
MOL	3 024	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

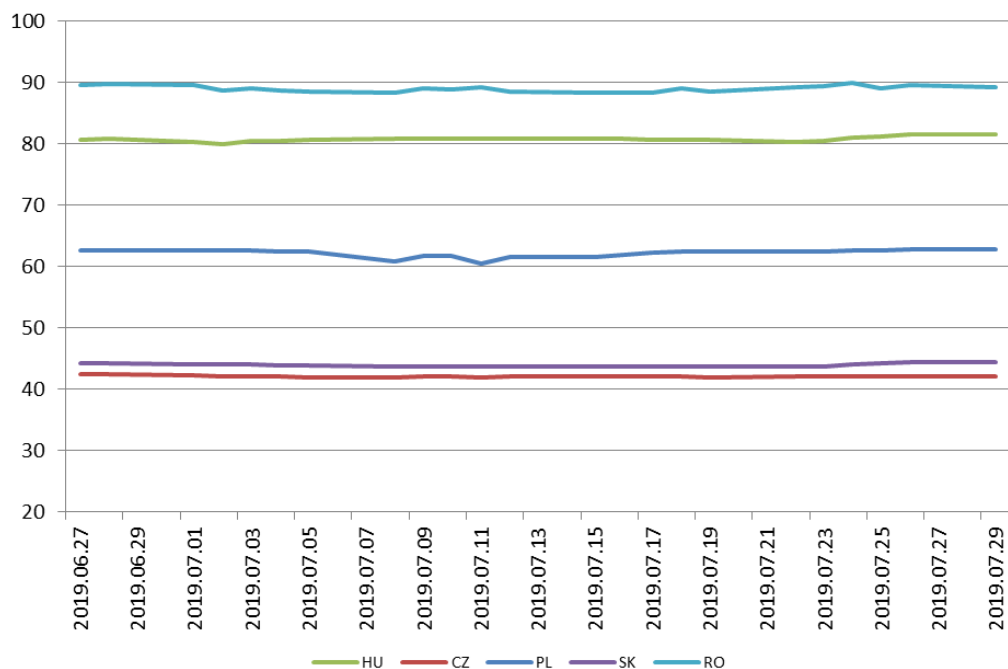
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-12 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 82-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok nem csökkentek: a szlovák és a cseh 10 éves államadóság-finanszírozás terhei 4-4 bázisponttal kerültek feljebb, a román és a szlovák állampapírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,15	4
Románia Y10	4,27	0
Csehország Y10	1,37	4
Szlovákia Y8	-0,10	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,11	-1
M12	0,06	-12
Y3	0,795	-1
Y5	1,21	-1
Y10	2,18	2
Y15	2,605	0
Bubor ON	0,15	0
5 év CDS	82	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**364 400 forint
volt a bruttó
átlagkereset**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 májusában a bruttó átlagkereset 364 400 forint volt, ami 11,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2019. január–májusban a bruttó átlagkereset 358 400 forint, a nettó átlagkereset 238 300 forint volt, mindkettő 10,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	0,03%
FTSE 100	7 687	1,82%
DAX	12 417	-0,02%
S&P 500	3 020	-0,20%
DJIA	27 227	0,13%
Nikkei 225	21 709	0,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen indult a hét a globális részvénypiacokon. Nagy-Britanniában a Boris Johnson vezette új kormány megerősítette, hogy akár megállapodás nélkül is hajlandóak elhagyni az EU-t, ha annak képviselői nem ülnek le újratárgyalni a kilépés feltételeit. E hírek jelentősen meggyengítették a fontot, ezzel vonzóvá téve a brit cégek részvényeit. Emellett néhány nagyobb vállalati fúzió is kedvező lehetőségeket kínált a befektetőknek, így a londoni FTSE 100 mutató a nap végére 1,8 százalékos emelkedést ért el, ami az elmúlt hat hónap legnagyobb egy napon belüli emelkedése. Az európai kontinens más jelentős piacain minimális elmozdulások történtek, a páneurópai Stoxx 600 index és a frankfurti börze DAX mutatója is 0,1 százalékos emelkedést produkált, de míg előbbi növekedni tudott, utóbbin csökkentek a részvények értékei. Az Egyesült Államokban vegyesen teljesítettek a meghatározó indexek az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntő ülésére várva, és a negyedéves vállalati beszámoló folyamatos áramlása közben. A Dow Jones index 0,1 százalékos emelkedést tudott elérni, de az S&P 500 0,2 százalékos esést, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq index pedig 0,4 százalékos esést a pénzügyi és a kommunikációs szektorok gyengébb teljesítménye miatt. A Távol-Keleten is kedvező hangulatot teremtettek az újrainduló kereskedelmi tárgyalások kilátásai, valamint a japán jegybank eddigi monetáris politikájának fenntartása, így a tokiói Nikkei index 0,4 százalékos emelkedést tudott elérni a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,06	-3
spanyol	0,36	-2
olasz	1,58	1
portugál	0,42	-2
német	-0,39	-1
francia	-0,14	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire kis hozamcsökkenéssel kezdték a hetet a nemzetközi állampapírok.

Egyedül az USA 10 éves államkötvényei érték el 3 bázispontos hozamcsökkenést, a többi ország esetében még kisebbek voltak a hozammozgások. A francia, portugál és spanyol állampapírok hozamai 2-2 bázisponttal mérséklődtek, míg a német 10 éves államadósság terhe mindössze 1 bázisponttal enyhült. Ugyanekkor mértékben, de emelkedtek az olasz kötvények hozamai a hét első napján.

Olaj- és aranyárfolyam

Drágultak az irányadó határidős olaj benchmarkok a hétfői napon. Az USA és Kína között újrainduló kereskedelmi tárgyalások híre, és az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed részéről e hétre várt kamatcsökkentés összességében drágította a nyersolaj árát. A globálisan meghatározó Brent olajfajta hordónkénti ára októberi határidőre 15 centtel 63,62 dollárra drágult. Az észak-amerikai WTI olajtípus ára pedig szeptemberre 67 centtel, azaz 1,2 százalékkal 56,87 dollárra emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,62	0,24%	Arany	\$ 1 420,40	0,08%
WTI olaj	\$ 56,87	1,18%			

Minimális mértékben nőtt az arany árfolyama. Az elmúlt hetet összességében 0,5 százalékos mínuszban zárta az árfolyam két áremelkedést hozó hét után, ám most ismét kis mértékben felfelé vette az irányt a nemesfém kereskedése. Hétfőn 1,1 dollárral, azaz 0,1 százalékkal drágult az arany unciája augusztusi határidőre, s így a nap végére 1420,4 dollárba került.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlan japán monetáris politika

A japán jegybank, a **Bank of Japan keddi monetáris politikai ülése során** megerősítette, hogy kitart az eddigi politikája mellett, és **változatlanul hagyta** – várhatóan 2020 tavaszáig – **az eddig is alkalmazott alacsony jegybanki kamatokat.** Előrejelzésük alapján a japán gazdaságban a fogyasztói árak növekedése lassan közelíti a hosszú távú célnak tekintett 2 százalékot, ugyanakkor a gazdaság teljesítményét a külső tényezők, így például a tengerentúli gazdaságok növekedésének lassulása negatívan érintheti. Amennyiben az infláció a következő időszakban meghaladná a 2 százalékos célszintet, úgy a bank a monetáris bázis bővítésével fogja a gazdasági folyamatokat stabilizálni.