



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.06.13.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben nem változott, a dollár ellenében erősödött, míg a svájci frank viszonylatában gyengült.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, az átlagostól némileg elmaradó forgalom mellett 1,56 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken tartózkodik.
- 2019 áprilisában a hazai ipari termelés volumene 6,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- A vezető részvényindexek mínuszban zártak világszerte szerdán.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai a hét közepén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,97 USD/hordó [-3,87%];
 - WTI olaj 51,14 USD/hordó [-4,17%];
 - Arany 1336,80 USD/uncia [+0,40%].
- Az Amerikai Egyesült Államokban az elmúlt 12 hónap során 1,8 százalékos emelkedtek az árak.
- Az Amerikai Egyesült Államok költségvetése május hónapban 208 milliárd dolláros deficittel zárt.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,05	25,58	4,2553	286,31	284,88
30 napja	324,34	25,74	4,3074	286,73	289,45

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben nem változott, a dollár ellenében erősödött, míg a svájci frank viszonylatában gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül az euróval szemben a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,2 milliárd forintos, az átlagostól némileg elmaradó forgalom mellett 1,56 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények negatív elmozdulásokkal zártak, a nap vesztese 2,42 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék negatívan teljesítettek a tegnapi nap folyamán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 592	-1,56%
BUMIX	4 182,47	-1,49%
OTP Bank	12 110	-2,42%
Richter	5 060	-0,78%
Magyar Telekom	418	-2,11%
MOL	3 280	-0,79%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

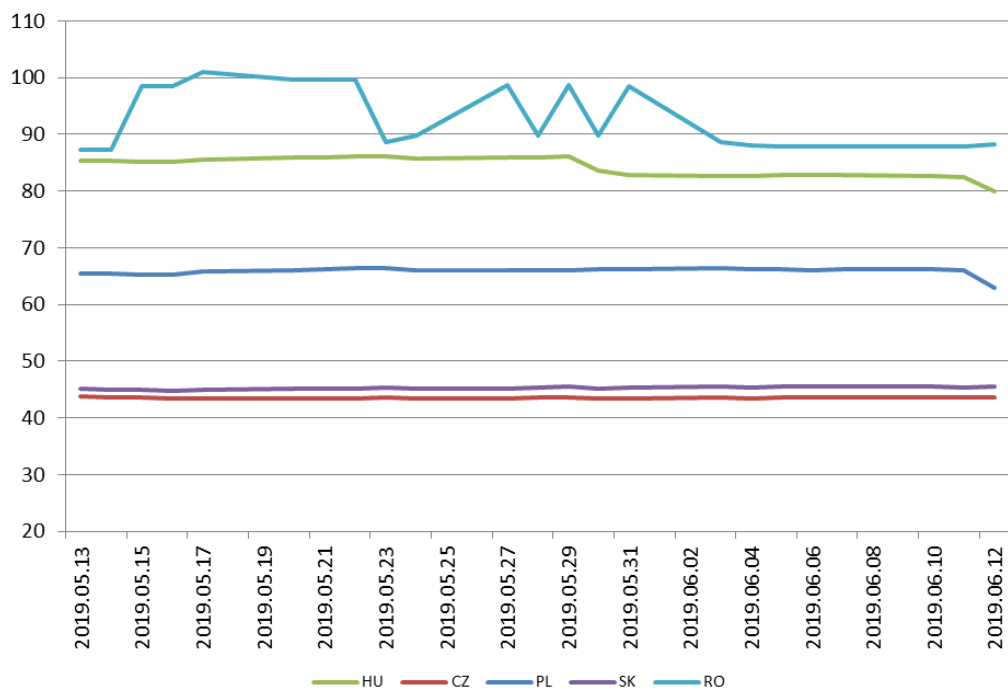
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román adósságfinanszírozás terhe 9 bázisponttal került feljebb, a cseh és a lengyel állampapírok hozamai 2, illetve 3 bázisponttal estek vissza, míg a szlovák 8 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,50	-3
Románia Y10	4,75	9
Csehország Y10	1,63	-2
Szlovákia Y8	0,10	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	1
M12	0,2	0
Y3	1,035	-1
Y5	1,755	-1
Y10	2,83	-2
Y15	3,625	-2
Bubor ON	0,18	11
5 év CDS	80	-3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**6,3 százalékkal
nőtt az ipari
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint, 2019 áprilisában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához mérten, az adat így az áprilisban publikált első becsléshez képest nem változott. A feldolgozóipari termelés mintegy harmadát képviselő járműgyártás kibocsátása 9,3 százalékkal, a közúti gépjármű gyártás volumene 14,6 százalékkal bővült az előző évhez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	-0,30%
FTSE 100	7 368	-0,42%
DAX	12 116	-0,33%
S&P 500	2 880	-0,20%
DJIA	26 005	-0,17%
Nikkei 225	21 032	-0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető részvényindexek mínuszban zártak világszerte szerdán. A Wall Streeten a befektetők figyelmét a kereskedelemmel kapcsolatos fejlemények kötik le Donald Trump amerikai elnök azon kijelentése után, miszerint a kínai árukra bármikor kivethetnek további vámokat. Ezen felül a vártnál alacsonyabb inflációs adatsor napirenden tartotta a Fed kamatcsökkentésével kapcsolatos várakozásokat, ami negatívan hatott a befektetési kedvre. Ennek következtében a 30 ipari nagyvállalat mutatóit összesítő Dow Jones ipari átlag június során első alkalommal csökkent két egymást követő napon. A Dow 0,17 százalékos esése mellett az S&P 500 és a Nasdaq is csökkenéssel zárt, 0,2 illetve 0,38 százalékos veszteséget elkönyvelve. Az európai kereskedést tegnap többnyire a nemzetközi események mozgatták. Zárásra a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 index 0,42 százalékos, a frankfurti DAX index 0,33 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,3 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai börzék többsége is eséssel zárt. A távol-keleti kereskedés hangulatát nagyban befolyásolta, hogy Hongkongban összezsaptak a tüntetők és a rendőrök a kínai kiadatási törvény miatt, ami lehetővé tenné, hogy a hongkongi gyanúsítottakat kínai bíróságok elé állítsák. A vizsgált japán Nikkei mutató 0,46 százalékot veszített értékéből, a hongkongi esett, míg a sanghaji tőzsde mérsékelten emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,13	-1
spanyol	0,58	0
olasz	2,43	12
portugál	0,66	2
német	-0,24	0
francia	0,12	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai a hét közepén. A 10 éves államkötvények közül egyedül az amerikai papírok hozamai csökkentek, 1 bázisponttal. A portugál és az olasz kötvények hozamai 2 illetve 12 ponttal növekedtek. A spanyol, német és francia állampapírok értéke nem változott az előző kereskedési naphoz képest.

Csökkentek az olajárak a szerdai kereskedési napon. A júliusi határidős amerikai WTI fajta 4,17 százalékkal esett vissza előző napi záróárához képest, így a kereskedést 51,14 dolláros hordónkénti áron zárta. A globális benchmarknak tekintett Brent minőség júliusi határidőre szintén visszaesést mutatott, a szerdai zárásra 3,87 százalékkal kevesebbet, 59,97 dollárt kellett fizetni egy hordóért. Az olajárakra több tényező is hatással volt: egyrészt az Egyesült Államok energiainformációs hivatalának bejelentése, mely lefelé módosította az olajkereslet idei bővülésére vonatkozó előrejelzését, másrészt az Egyesült Államok nyersolajtartalékainak múlt heti bővülése, harmadrészt pedig, hogy az Egyesült Államok továbbra is szinten kívánja tartani a történelmi rekordnak számító kitermelését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,97	-3,87%	Arany	\$ 1 336,80	0,40%
WTI olaj	\$ 51,14	-4,17%			

Feljebb került az arany ára, így az elmúlt 11 kereskedési naptól 10-et pluszban zárt. Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára a hét közepén 1 336,8 dollárra emelkedett, ami 0,4 százalékos emelkedésnek felel meg. Az emelkedés fő mozgatója a kereskedelmi feszültségek következtében esésben záró globális részvénypiac volt, ami miatt a befektetők a menedékfunkciót betöltő nemesfém felé fordultak.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai fogyasztói árindex

Az Amerikai Egyesült Államokban a Munkastatisztikai Iroda legújabb jelentése szerint a városi lakosokra számított fogyasztói árindex májusban 0,1 százalékos emelkedett a 0,3 százalékos áprilisi növekedés után. Szezonális igazítás nélkül **az elmúlt 12 hónap során 1,8 százalékos emelkedtek az árak.**

Amerikai költségvetés hiánya

Az Amerikai Egyesült Államok költségvetése május hónapban 208 milliárd dolláros deficittel zárt, ami 41 százalékkal több az egy évvel korábbi értékhez képest. A hiány növekményének jelentős része munkanaphatásnak tudható be, melyet kiszűrve 8 százalékos a növekedés.