



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.09.13.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében viszont erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,34 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2019 júliusában 32,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Emelkedéssel zárták a csütörtöki kereskedést a vezető részvényindexek.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,38 USD/hordó [-0,71%];
  - WTI olaj 55,09 USD/hordó [-1,20%];
  - Arany 1 507,40 USD/uncia [+0,28%].
- Az OECD tájékoztatója szerint a G20-államok GDP növekedése 2019 második negyedében 0,7 százalék volt az előző negyedévhez képest. Németország és az Egyesült Királyság GDP-je kis mértékben csökkent.
- Az Európai Központi Bank (EKB) gazdaságélénkítő lépéseket hozott. A már eddig is negatív, -0,4 százalékos alapkamatot az EKB -0,5 százalékra csökkentette. Ezen felül november 1-jétől 20 milliárd eurós havi ütemben újraindulnak az állampapír-vásárlások.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,53	25,85	4,3340	303,44	300,05
30 napja	325,28	25,87	4,3738	300,05	291,97

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében viszont erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty a felett tartózkodik.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,34 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek. A nap vesztese 0,69 százalékos gyengüléssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen zártak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 067	-0,34%
BUMIX	4 289,77	0,65%
OTP Bank	1 2630	-0,39%
Richter	4 820	-0,41%
Magyar Telekom	421,5	0,00%
MOL	2 890	-0,69%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

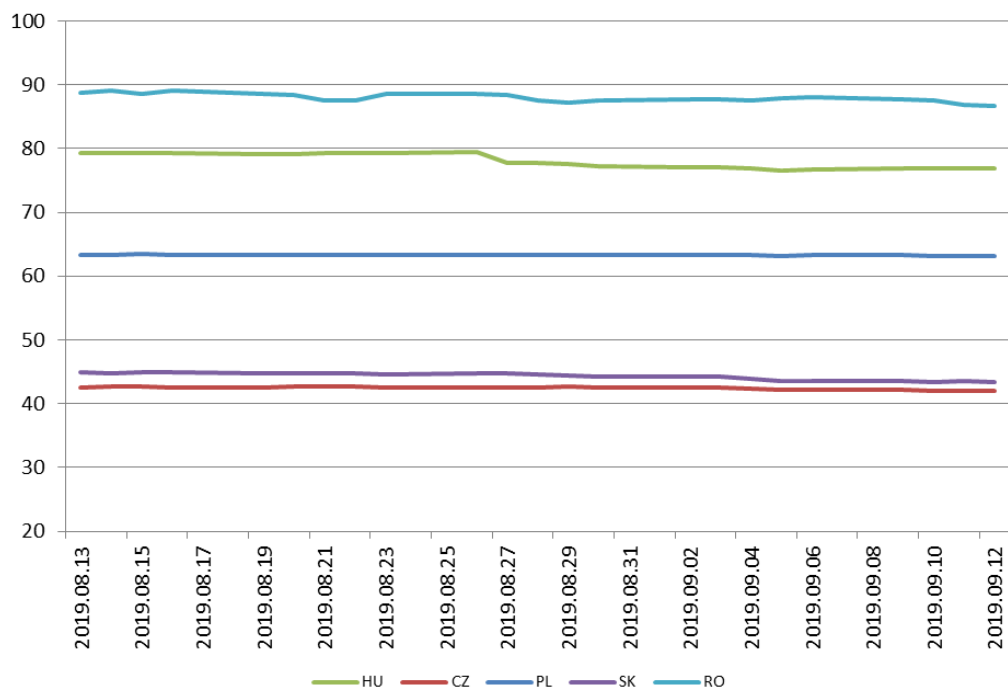
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a cseh és a román 5, 6, illetve 11 bázisponttal csökkent, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,02	-5
Románia Y10	4,15	-11
Csehország Y10	1,33	-6
Szlovákia Y8	-0,22	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,05	1
M12	0,03	0
Y3	0,375	-2
Y5	1,065	-10
Y10	2,045	-13
Y15	2,275	-14
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	77	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**32,9 százalékkal  
bővült az építőipari  
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 júliusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 32,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületeké 32,2, az egyéb építményeké 34,1 százalékkal. A megkötött új szerződések volumene 25,5 százalékkal csökkent, ezen belül az épületek építésére kötött szerződéseké 12,5 százalékkal nagyobb, az egyéb építmények építésére vonatkozóké 40,5 százalékkal kisebb volt az egy évvel korábbinál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,20%
FTSE 100	7 344	0,09%
DAX	12 410	0,41%
S&P 500	3010	0,29%
DJIA	27 182	0,17%
Nikkei 225	21 988	1,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel zárták a csütörtöki kereskedést a vezető részvényindexek.** Európában a befektetők figyelmét elsősorban az Európai Központi Bank (EKB) ülése kötötte le, melynek gazdaságélénkítő döntései Európa-szerte kedvező hatással voltak a tőzsdeindexekre. A frankfurti tőzsde fő indexe, a DAX 0,41 százalékos erősödött, a londoni FTSE 100 mutató értéke 0,09 százalékkal került feljebb, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,2 százalékos tétet hozott az előző napi záró értékéhez. Az Egyesült Államokban a kereskedési hangulatot javította az enyhülő kínai-amerikai kereskedelmi viszony: Donald Trump amerikai elnök szerdai bejelentésében a vámok október 1-től tervezett, 25-ről 30 százalékra való emelését október közepéig elhalasztotta. Az amerikai indexek közül a Nasdaq szerepelt a legjobban 0,3 százalékos növekedésével, az S&P500 0,29 százalékos, a Dow Jones Ipari Átlag pedig 0,17 százalékos emelkedett. A Dow sorozatban a hetedik kereskedési napon emelkedet, amire legutóbb 2018 májusában volt példa. Mindhárom index nagyon közel van a valaha elért legmagasabb értékhez: 0,5-2 százalékkal maradnak el a történelmi csúcsoktól. Az ázsiai piacok jellemzően pozitív tartományban kezdték a hét utolsó kereskedési napját, köszönhetően annak, hogy Donald Trump kilátásba helyezett egy kisebb mértékű, átmeneti kereskedelmi megállapodást Kínával. A vizsgált japán Nikkei index a péntek reggeli zárásra 1,05 százalékos erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,79	6
spanyol	0,23	-5
olasz	0,84	-13
portugál	0,23	-4
német	-0,54	3
francia	-0,26	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai.** A dél-európai országok papírok kamatai csökkentek, legnagyobb mértékben Olaszország esetében, 13 ponttal. A francia és a német hozamok 1 és 3 ponttal emelkedtek. A 10 éves amerikai hozamok nagyobb mértékben, 6 bázisponttal növekedtek.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökken a nyersolaj ára csütörtökön.** Az OPEC államok és szövetségeseik a termelés visszafogása mellett döntöttek, de a piacok a döntésre korábban felkészültek, így a hír nem játszott jelentős szerepet az árfolyammozgásokban. Az árak elsősorban azért csökkentek, mert a Nemzetközi Energiaügynökség havi jelentése szerint az OPEC államokon kívülről érkező olajtermelés a következő évben 20 százalékkal növekedhet. A nemzetközi benchmark Brent olaj novemberi jegyzésre 0,7 százalékos, az amerikai WTI minőség októberi jegyzésre 1,2 százalékos hordónkénti árcsökkenést ért el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,38	-0,71%	Arany	\$ 1 507,40	+0,28%
WTI olaj	\$ 55,09	-1,20%			

**Kismértékben emelkedett az arany árfolyama.** A központi bankok világszerte lazítanak, ami kedvez az aranyár növekedésének. Tegnap nap végén egy uncia aranyért 1507,4 dollárt kellett fizetni, ami 0,28 százalékkal magasabb az előző napi záróárnál.

## Globális makrogazdasági hírek

### G20-országok GDP-növekedése

**Az OECD tájékoztatója szerint a G20-államok GDP-növekedése 2019 második negyedében 0,7 százalék volt az előző negyedévhez képest.** Az Egyesült Királyság és Németország GDP-je 0,2 illetve 0,1 százalékkal zsugorodott, míg a legtöbb ország növekedése lassult. Ez alól kivételt képez Kanada, Kína és Indonézia, ahol 2019 második negyedéve magasabb növekedést hozott.

### EKB monetáris politikai döntése

**Az Európai Központi Bank (EKB) gazdaságélénkítő lépéseket hozott. A már eddig is negatív, -0,4 százalékos alapkamatot az EKB -0,5 százalékra csökkentette.** Ezen felül november 1-jétől 20 milliárd eurós havi ütemben újraindulnak az állampapír-vásárlások, amivel az inflációs várakozások beindítását várja az EKB vezetése.