



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.30.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is enyhén erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. Pénteken napközben mind az euró, mind pedig a svájci frank ellenében rekordmagasságba emelkedett az árfolyam.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid lejáratokon – a 12 hónapos kivételével – nem változtak, míg a hosszú lejáratokon – az 5 éves állampapír stagnálása kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll.
- A hazai bruttó, valamint nettó átlagkereset 2019. január–júliusban 10,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát.
- A hazai ipari termelői árak 2019 augusztusában összességében 0,9 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest.
- Amerikában lefordultak a tőzsdék, de Európában továbbra is optimista maradt a hangulat pénteken.
- Gyakorlatilag nem változott a főbb nemzetközi állampapírok hozama.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,04 USD/hordó [-1,13%];
 - WTI olaj 55,91 USD/hordó [-0,89%];
 - Arany 1 506,40 USD/uncia [-0,58%].
- Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium gazdaságelemzési hivatalának közlése alapján az Amerikai Egyesült Államokban 2019 augusztusában a fogyasztói kiadások reálértéken mindössze 0,1 százalékkal haladták meg az egy hónappal korábbi értéket, miközben az elkölthető jövedelem 0,4 százalékkal bővült.

Magyar tőke- és devizapiac

Enyhe erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,34	25,86	4,3783	308,84	306,59
30 napja	331,43	25,88	4,3855	304,11	299,57

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is enyhén erősödött a múlt hét péntek reggeli értékekhez képest. Pénteken napközben mind az euró, mind pedig a svájci frank ellenében rekordmagasságba emelkedett az árfolyam. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll, míg a régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek, a nap nyertese 1,83 százalékos erősödéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – az orosz kivételével – szintén emelkedéssel zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 891	0,88%
BUMIX	4 322,12	1,28%
OTP Bank	12 820	1,83%
Richter	5 000	-0,79%
Magyar Telekom	437	0,34%
MOL	2 940	0,62%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

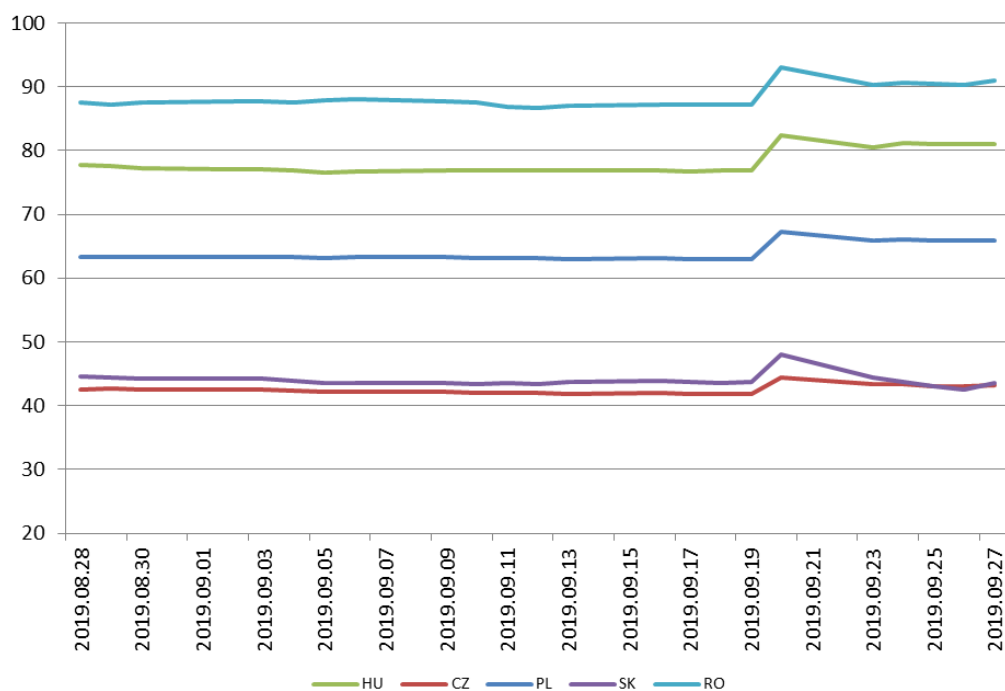
Enyhe
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáratokon – a 12 hónapos kivételével – nem változtak, míg hosszú lejáratokon – az 5 éves állampapír stagnálása kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 1, illetve 6 bázisponttal került feljebb, a cseh papírok stagnáltak, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (százalék)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,02	1
Románia Y10	4,22	6
Csehország Y10	1,33	0
Szlovákia Y8	-0,23	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (százalék)	Változás (bp)
M3	0,03	0
M6	0,02	0
M12	0,015	-1
Y3	0,39	1
Y5	0,975	0
Y10	1,965	1
Y15	2,465	1
Bubor ON	0,10	-2
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

10,6 százalékkal
nőtt az átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. január–júliusban a bruttó átlagkereset 359 900, a nettó átlagkereset 239 300 forint volt, mindkettő 10,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. A bruttó átlagkereset 2019. júliusban 362 600 forint volt, 10,7 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.

Kismértékben
emelkedtek az ipari
termelői árak

A KSH adatai szerint 2019 augusztusában az ipari termelői árak összességében 0,9 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 2,4 százalékkal, az exportértékesítés árai viszont alig, csupán 0,2 százalékkal nőttek az előző év augusztusához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,47%
FTSE 100	7 426	1,02%
DAX	12 381	0,75%
S&P 500	2 962	-0,53%
DJIA	26 820	-0,26%
Nikkei 225	21 756	-0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Amerikában lefordultak a tőzsdék, de Európában továbbra is optimista maradt a hangulat a hét utolsó kereskedési napján. A Wall Street azokra a hírekre reagált, melyek szerint a Fehér Ház az amerikai tőzsdéket is érintő, kizáró részvételi szabályokkal korlátozná a kínai vállalatokba történő beruházásokat. Bár a piacok az amerikai elnök ellen politikai riválisai által indított vádemelési eljárást szintén kockázatként értékelhetik, az elemzők szerint ennek egyedi hatása egyelőre mérsékelt. A pénteki teljesítmény a Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq esetében is megkétszerezte a teljes múlt heti csökkenést. Európában ugyanakkor folytatódott a megelőző napokban uralkodó optimizmus, amit az Európai Központi Bank korábbi bejelentései után az is erősített, hogy az Egyesült Királyságban monetáris, Németországban pedig fiskális élénkítés kerülhet napirendre. Utóbbit a piac a német költségvetési többlet terhére szorgalmazza. A hírekre a londoni FTSE 100 mutató 1 százalékos erősödéssel, míg a DAX is jelentős, 0,75 százalékos növekedéssel reagált. Ázsiában a kereskedelmi háborúval kapcsolatos vegyes fejlemények után negatív tartományban indult a hét első kereskedési napja, közel négyhetes mélypontjáról egyedül a hongkongi tőzsde tudott elrugaszkodni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,67	-1
spanyol	0,16	0
olasz	0,83	0
portugál	0,17	-1
német	-0,58	0
francia	-0,28	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Gyakorlatilag nem változott a főbb nemzetközi állampapírok hozama. Az amerikai mellett a portugál 10 éves államkötvények hozama csökkent 1-1 bázisponttal, de a spanyol, az olasz, a német és a francia államadósság finanszírozásának terhe nem változott.

Jelentősen csökkent a nyersolaj világszintű ára a pénteki kereskedési napon.

Bár Amerika cáfolta Irán azon értesüléseit, mely szerint az Irán elleni szankciók kivezetését tervezi, a piac a Szaúd-Arábia és Jemen közötti tűzszünet lehetőségét is a feszültségek enyhüléseként könyvelte el. Az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi határidőre közel 1 százalékkal csökkent, így 61 dollárra, míg a Brent típus decemberi jegyzése 1 százalékot meghaladó mértékben, 56 dolláros hordónkénti szintre esett vissza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,04	-1,13%	Arany	\$ 1 506,40	-0,58%
WTI olaj	\$ 55,91	-0,89%			

Az arany ára is mérséklődött pénteken. A nemesfém decemberi határidős jegyzése mintegy fél százalékkal került lejjebb, de továbbra is a lélektaninak mondható 1 500 dolláros szint felett zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium gazdaságelemzési hivatalának közlése alapján az Amerikai Egyesült Államokban 2019 augusztusában a fogyasztói kiadások reálértéken mindössze 0,1 százalékkal haladták meg az egy hónappal korábbi értéket, miközben az elkölthető jövedelem 0,4 százalékkal bővült. Bár a kiadások júliusban havi szinten még 0,3 százalékkal nőttek, az elkölthető jövedelem akkor gyakorlatilag stagnált. Az elmúlt hónapok átlagában tehát a fogyasztói jövedelem és kiadás bővülése egyensúlyban volt.