



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.01.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár viszonylatában gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, némileg átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos eséssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton is vegyesen változtak a hozamok. Nagyobb mértékben, 4 bázisponttal egyedül az 5 éves állampapír hozama emelkedett.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll.
- A magyar államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számításba vett (maastrichti) adóssága 2019 második negyedévének végén, az Eximbank adósságát is figyelembe véve a GDP 68,2 százaléka volt.
- Az előzetes adatok szerint 2019 első félévében 295 milliárd forint, a GDP 1,3 százaléka volt a hazai kormányzati szektor többlete, mely a rendszerváltás óta a legkedvezőbb első féléves adat.
- Többnyire kis emelkedéssel zárták hétfőn a negyedévet a világ vezető tőzsdéi.
- Minimális elmozdulások történtek a 10 éves államkötvények hozamaiban a hónap utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,78 USD/hordó [-1,86%];
 - WTI olaj 54,07 USD/hordó [-3,40%];
 - Arany 1 472,90 USD/uncia [-2,22%].
- A német infláció várhatóan 0,9 százalék lesz 2019 szeptemberében az előző év azonos hónapjához képest.
- Az EU 28 tagállamában 2019. augusztusban 6,2 százalék volt a munkanélküliség.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,76	25,791	4,3715	307,68	307,65
30 napja	331,13	25,937	4,3754	304,25	301,27

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár viszonylatában gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest. Tegnap napközben az euró a pénteken megfigyelt 308,02 forintos rekordmagasság közelébe emelkedett. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll, míg a régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, némileg átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos eséssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül egyedül a Telekom árfolyama került feljebb. A nap vesztese 1,7 százalékos csökkenéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a cseh kivételével – szintén negatív tartományban zárták a hétfői napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 601	-0,71%
BUMIX	4 280,61	-0,96%
OTP Bank	12 790	-0,23%
Richter	4 970	-0,60%
Magyar Telekom	440	0,69%
MOL	2 890	-1,70%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

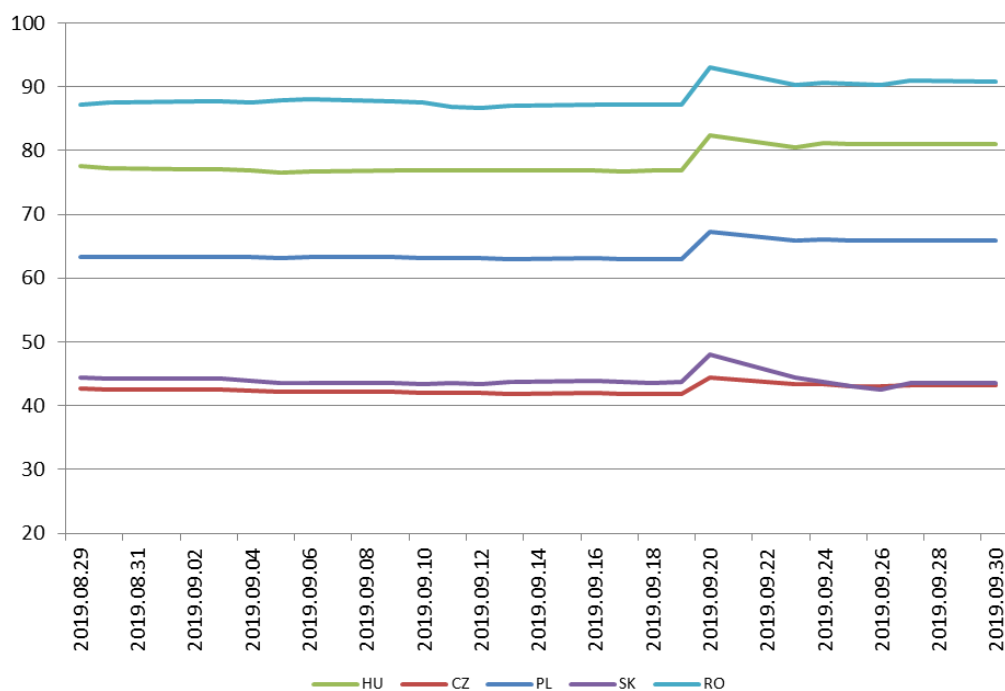
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton is vegyesen változtak a hozamok. Nagyobb mértékben, 4 bázisponttal egyedül az 5 éves állampapír hozama emelkedett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a cseh és a szlovák 2, illetve 3 bázisponttal került feljebb, a lengyel papírok stagnáltak, míg a román adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Mid hozam (százalék)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	0
Románia Y10	4,08	-2
Csehország Y10	1,31	2
Szlovákia Y8	-0,24	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Mid hozam (százalék)	Változás (bp)
M3	0,04	1
M6	0,02	0
M12	0,005	-1
Y3	0,385	-1
Y5	1,01	4
Y10	1,965	0
Y15	2,475	1
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

A GDP 68,2 százalékára csökkent az államadósság-ráta

A Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása szerint az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számításba vett (maastrichti) adóssága 2019 második negyedévének végén, az Eximbank adósságát is figyelembe véve a GDP 68,2 százaléka volt. Eközben a tavalyi év egészére vonatkozó mutató a felülvizsgált GDP-adatnak köszönhetően a korábban közölnél kedvezőbben alakult, a GDP 70,2 százalékán állt.

A kormányzati szektor első féléves többlete a GDP 1,3 százaléka

A Központi Statisztikai Hivatal gyors tájékoztatójának előzetes adatai szerint 2019 első félévében 295 milliárd forint, a GDP 1,3 százaléka volt a kormányzati szektor többlete. A bevételek 864 milliárd forinttal, 9,6 százalékkal bővültek, míg a kiadások 334 milliárd forinttal, 3,6 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest. A kormányzati szektor egyenlege így a rendszerváltás óta a legkedvezőbb értéket érte el.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	393	0,35%
FTSE 100	7 408	-0,24%
DAX	12 428	0,38%
S&P 500	2 977	0,50%
DJIA	26 917	0,36%
Nikkei 225	21 885	0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire kis emelkedéssel zárták hétfőn a negyedévet a világ vezető tőzsdéi.

Az európai piacok közül a frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 index is 0,4 százalékos erősödést ért a hét első napján, de a francia tőzsdeindex is 0,7 százalékos emelkedést mutatott. Összességében az európai részvények a most véget ért negyedévben jobban teljesítettek az amerikai papíroknál, de még így is alulértékeltnek tűnnek azoknál. A napot ugyanakkor a londoni FTSE 100 mutatója több mint 0,2 százalékos mínusszal zárta. A Wall Streeten a Dow Jones index 0,4 százalékkal nőtt, míg az S&P 500 index 0,5 százalékkal zárt pénteki záróértéke fölött. A technológiai cégek papírjai még ennél is jobban teljesítettek, elsősorban az Apple részvényeinek drágulása mozgatta meg a piacot. Azonban az elmúlt negyedévet tekintve a szektor így is alulteljesített, hiszen 0,1 százalékos csökkenést mutatott a Nasdaq index értéke, miközben a DJIA és az S&P 500 1,2 százalékos erősödést ért három hónap alatt. Ázsiában a kínai piacok zárva tartanak a héten nemzeti ünnep miatt. Japánban, ahol a nap híre az volt, hogy a kormány két százalékponttal megemelte a forgalmi adó szintjét, a tőzsde 0,6 százalékos emelkedést tudott elérni ma hajnalra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,67	0
spanyol	0,15	-1
olasz	0,83	0
portugál	0,16	-1
német	-0,57	1
francia	-0,27	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minimális elmozdulások történtek a 10 éves államkötvények hozamaiban a hónap utolsó napján. Az európai országok közül a német és francia állampapírok esetében nőtt, míg a spanyol és portugál esetében csökkent 1-1 bázisponttal a hozam. Az amerikai 10 éves állampapír hozama nem változott érdemben hétfőn, de az egész hónapot tekintve 17 bázisponttal nőtt a hozama, amely az elmúlt évben a legnagyobb havi elmozdulás volt.

Csökkentek a határidős olajárak a nemzetközi piacokon. A szaúdi állami Aramco cég a termelés támadás előtti szintre történő visszaállításáról számolt be, amely hír nyomán a határidős olajárak jelentős esést könyveltek el. Az észak-amerikai West Texas Intermediate olajfajta 1,8 dollárral lett olcsóbb novemberi szállításra, míg a globális iránymutatónak számító Brent olajtípus ára 1,1 dollárral került lejjebb. Mindkét típus ára számottevően csökkent a most zárult negyedévben, előbbi 7,5, utóbbi pedig 8,7 százalékkal lett olcsóbb, mint az előző negyedévben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,78	-1,86%	Arany	\$ 1 472,90	-2,22%
WTI olaj	\$ 54,07	-3,40%			

Jelentős, 2 százalék feletti áresést mutatott az arany piaca hétfőn. A dollár erősödése és a részvények jó teljesítménye miatt a befektetők elfordultak a nemesfémtől, így annak ára a lélektaninak tekintett 1500 dolláros árszint alá esett. A 33,5 dolláros árcsökkenés nyomán kialakuló 1472,9 dolláros árszint az elmúlt két hónap legalacsonyabb záróértéke lett.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján 2019 szeptemberében – az európai módszertan szerint számított – **német infláció 0,1 százalékponttal csökkent az előző hónaphoz képest, és így várhatóan 0,9 százalékkal lesz magasabb, mint az előző év azonos hónapjában.** A fogyasztói árak a szolgáltatások esetében az átlagosnál jobban emelkedtek.

Az Eurostat adatai alapján **az EU 28 tagállamában 2019. augusztusban 6,2 százalék volt a munkanélküliség,** ami mérsékelt csökkenést jelent mind az előző hónaphoz képest (-0,1 százalékpont), mind pedig az egy évvel korábbi sinthez (-0,5 százalékpont) képest. A becslések szerint 15,4 millió ember keresett munkát augusztusban, ami több mint 100 ezerrel kevesebb 2018 augusztusával összevetve. A tagországok közül Csehországban (2 százalék) és Németországban (3,1 százalék) a legalacsonyabb a munkanélküliség szintje, míg Görögországban és Spanyolországban továbbra is nagy problémát jelent a 10 százalék feletti szint, illetve a 30 százalék feletti fiatalok munkanélküliség. Az euró övezet országait vizsgálva a munkanélküliség szintje augusztusban 7,4 százalék volt. Magyarországon 3,4 százalék volt a munkanélküliség, ami az ötödik legjobb adat a tagállamok között.