



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.21.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáratokon stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a pénteki napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- Többnyire gyengültek a vezető részvényindexek a hét utolsó napján.
- Emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,42 USD/hordó [-0,82%];
  - WTI olaj 53,87 USD/hordó [-0,30%];
  - Arany 1 494,10 USD/uncia [-2,80%].
- Az Egyesült Államok átfogó gazdasági indexe 2019 szeptemberében 0,1 ponttal, 112 pontra csökkent, ami lassuló, de fennmaradó gazdasági növekedést valószínűsít.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,86	25,63	4,2805	300,98	296,63
30 napja	332,36	25,89	4,3414	303,02	300,87

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt  
a hazai értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL részvényei gyengültek, míg a Magyar Telekom és a Richter részvényei erősödni tudtak. A nap nyertese 1,38 százalékos emelkedéssel a gyógyszeripari vállalat lett. A vizsgált régiós tőzsdék – a lengyel és a román kivételével – emelkedéssel zárták a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 826	0,27%
BUMIX	3 939,8	0,55%
OTP Bank	13 050	-0,15%
Richter	5 155	1,38%
Magyar Telekom	454,5	1,00%
MOL	2 846	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

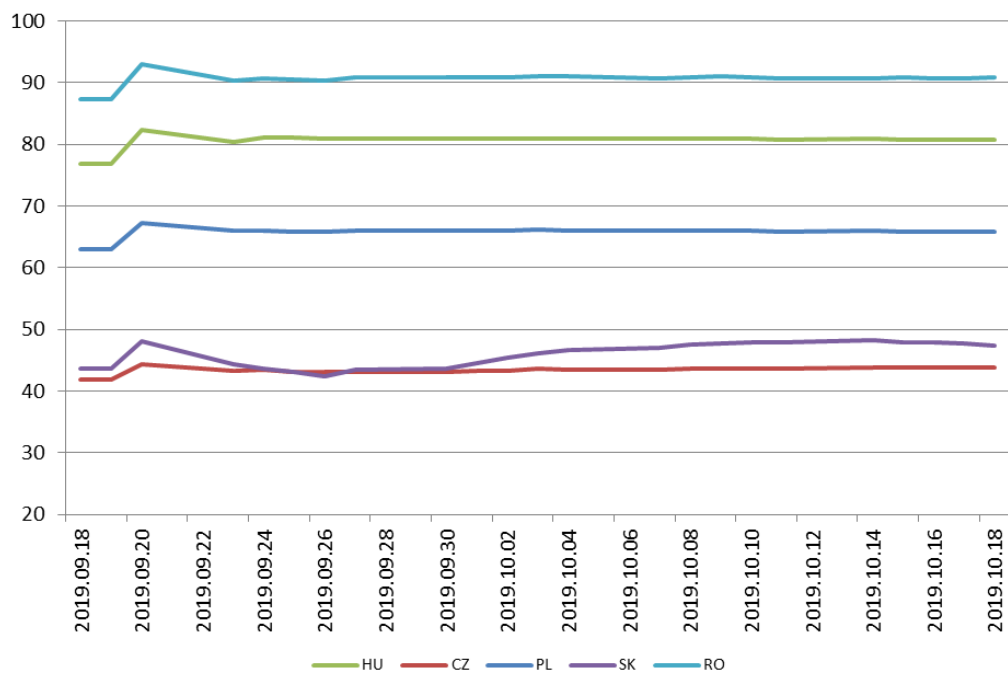
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáratokon stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a pénteki napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák 1, illetve 3 bázisponttal került feljebb, a román 6 bázisponttal mérséklődött, a cseh 10 éves hozam pedig változatlan maradt pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	1
Románia Y10	4,09	-6
Csehország Y10	1,39	0
Szlovákia Y8	-0,13	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	0
M12	0,025	0
Y3	0,435	-2
Y5	1,06	-3
Y10	2,025	-4
Y15	2,785	-2
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	-0,32%
FTSE 100	7 151	-0,44%
DAX	12 634	-0,17%
S&P 500	2 986	-0,39%
DJIA	26 770	-0,95%
Nikkei 225	22 549	0,25%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire gyengültek a vezető részvényindexek a hét utolsó napján.** Európában tovább fokozódott a brexit körüli feszültség. Bár a megoldás lehetséges forgatókönyve elkészült, amint az várható volt, a brit parlament nem szavazta meg az Európai Unió által előzetesen jóváhagyott megállapodást. A 37 éve példa nélküli szombati ülésnapon a parlament a döntés elhalasztását kérte, így Boris Johnson miniszterelnök személyes ellenvéleménnyel kiegészítve küldte el a kilépés újabb 3 hónapos meghosszabbításáról szóló kérelmet, melyet a hivatalos aláírásával szándékosan nem látott el. A londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 már pénteken lefelé vette az irányt: a mérsékelt gyengülés után mindössze 1 százalék választja el féléves mélypontjától. Bár a többi vezető európai tőzsde szintén csökkenést mutatott, a német és francia börzék csütörtökön egyaránt egyéves csúcspontjukról fordultak vissza. A kedvező társasági jelentések ellenére az amerikai piacon szintén a brexit és a lassuló kínai gazdaság rontotta a hangulatot. A Dow Jones nagyobb mértékű, 1 százalék körül visszaeséséhez ezentúl az egyedi vállalati botrányok miatt 6 százalékot meghaladó mértékben zuhanó Boeing és Johnson & Johnson járultak hozzá. Ázsiában enyhén emelkedtek a piacok. A Nikkei hétfőn idei csúcán fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	0
spanyol	0,24	1
olasz	1,02	3
portugál	0,19	1
német	-0,38	3
francia	-0,08	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.** A brexit körüli várakozás mérsékelt nyomást gyakorolt a főbb nemzeti államkötvények hozamára. Németországban és Franciaországban is emelkedtek a hozamok, de továbbra is a negatív tartományban vannak.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken csökkent az olaj határidős ára.** A kínai kibocsátás alacsony negyedéves szintje ismét a világgazdasági növekedés lassulására irányította a figyelmet, az olaj iránti kereslet így pénteken tovább csökkent. A korábbi áremelkedések így nem bizonyultak tartósnak: a világpiaci benchmarkként szolgáló Brent típusú olajat ezzel továbbra is a 60 dolláros szint alatt jegyzik, míg az észak-amerikai WTI legnagyobb forgalmú, decemberi kontraktusa 54 dollár alatt zárt. A határidős árfolyamok alapján az alacsony árszint tartósnak bizonyulhat, akár hónapokig fennmaradhat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,42	-0,82%	Arany	\$ 1 494,10	-2,80%
WTI olaj	\$ 53,87	-0,30%			

**Az arany ára jelentősen csökkent.** A pénteki nap folyamán már végig az 1500 dolláros szint alatt tartózkodott a nemesfém árfolyama. Ebben a gyengébb dollár is szerepet játszhatott. A világgazdasági bizonytalanságok mellett a sárga nemesfém menedékként funkciója továbbra is erős, a folyamatos csökkenés ellenére augusztus elejéhez mérten összesen mindössze 2 százalékos veszített értékéből.

## Globális makrogazdasági hírek

### Gazdasági index, USA

**A Conference Board tájékoztatása alapján 2019 szeptemberében 0,1 ponttal csökkent az Egyesült Államok átfogó gazdasági indexe.** A kutatóintézet mutatója ezzel 112 százalékon áll, ami megerősíti a lassuló, de fennmaradó gazdasági növekedés más elemzők által is valószínűnek tartott forgatókönyvét.