



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.08.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 3,3 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális csökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2019 szeptemberében 2,8 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen indult a hét a nemzetközi részvénytőzsdéken.
- Hozamemelkedés és stagnálás egyszerre jellemezte hétfőn az államkötvények kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,35 USD/hordó [-0,03%];
 - WTI olaj 52,75 USD/hordó [-0,11%];
 - Arany 1 504,40 USD/uncia [-0,56%].
- Csökkenő megrendelés állomány mellett is kissé nőtt a német feldolgozóipari cégek forgalma 2019. augusztusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,33	25,772	4,3274	305,05	303,5
30 napja	329,90	25,842	4,3382	303,02	299,07

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában egyaránt a 30 napos szint felett áll. A régiós devizák közül az euró ellenében a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 3,3 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői napot. A hazai vezető blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP árfolyama nem változott, a MOL esetében pozitív irányú elmozdulást regisztráltak, míg a Richter és a Magyar Telekom részvényárfolyama visszaesett. A nap vesztese 0,68 százalékos visszaeséssel a távközlési és telekommunikációs vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 804	-0,06%
BUMIX	4 182,51	-0,95%
OTP Bank	12 590	0,00%
Richter	4 820	-0,17%
Magyar Telekom	435,5	-0,68%
MOL	2 836	0,35%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

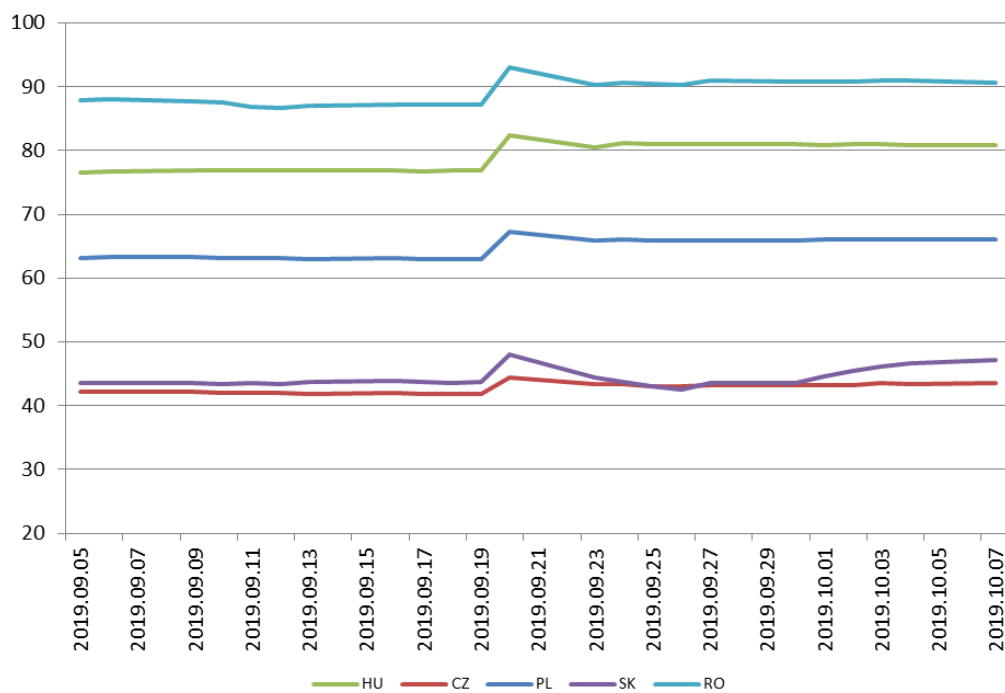
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális csökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh, a lengyel és a román adósságfinanszírozás terhei 1-4 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a szlovák 8 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,88	-2
Románia Y10	4,08	-4
Csehország Y10	1,23	-1
Szlovákia Y8	-0,28	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,02	0
M12	0,015	-1
Y3	0,39	2
Y5	0,915	-1
Y10	1,8	-1
Y15	2,465	1
Bubor ON	0,06	-1
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,8 százalékkal
nőttek a fogyasztói
árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 szeptemberében 2,8 százalékkal nőttek a fogyasztói árak az előző év azonos időszakához képest. A szezonálisan kiigazított maginfláció ezzel szemben 3,9 százalékos szintre emelkedett. Az első három negyedévben a fogyasztói áremelkedés mértéke így 3,3 százalékon áll.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	0,71%
FTSE 100	7 198	0,59%
DAX	12 097	0,70%
S&P 500	2 939	-0,45%
DJIA	26 478	-0,36%
Nikkei 225	21 588	0,99%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen indult a hét a nemzetközi részvénytőzsdéken. Európában a befektetőket továbbra is főképpen a lassuló gazdasági növekedés veszélye aggasztja, de a tőzsdék az előző napok veszteségei után ezt a hetet egy kisebb emelkedéssel kezdték. A páneurópai Stoxx 600 a múlt héten csaknem 3 százalékos veszítést az értékéből, ám hétfőn 0,7 százalékos emelkedéssel kezdett, s ehhez hasonló mértékű volt a részvényindexek növekedése Frankfurtban és Párizsban is, főképpen az élelmiszer- és gyógyszeripar jó teljesítményének köszönhetően. A londoni FTSE sem sokkal maradt el a kontinentális piacok teljesítményétől, itt a legnagyobb kapitalizációjú cégek (pl. BP, Shell, Vodafone) húzták fel a börze teljesítményét. A tengerentúlon viszont hétfőn estek a részvényárak. E mögött az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások közelgő következő fordulója előtt a kínai féltől kiszivárgott mértéktartó nyilatkozatok állnak, amelyek lehűtötték a befektetők gyors, a jelenlegi helyzetet megváltoztató megállapodásba vetett hitét. A blue chip részvényeket tömörítő DJIA index értéke így 0,4 százalékos, az S&P 500 0,5 százalékos süllyedt, és a Nasdaq mutató is 0,3 százalékkal került lejjebb a nap végére. Ázsiában a kínai piacok egyhetes szünetet követő újraindítása adott új lendületet a kereskedésnek, s az ottani áremelkedés más piacokra is átragadt, így a tokiói Nikkei index is 1 százalékkal zárt magasabban, mint az előző napon.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	3
spanyol	0,13	0
olasz	0,94	11
portugál	0,13	0
német	-0,58	1
francia	-0,28	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamemelkedés és stagnálás egyszerre jellemezte hétfőn az államkötvények kereskedését. Hétfőn a spanyol, portugál és francia 10 éves állampapírok hozama nem változott érdemben. Minimálisan, 1 bázisponttal nőtt a német

államadósság terhe, míg az USA 10 éves kötvényeinek hozama 3 bázispontot emelkedett. Az egyetlen jelentősebb hozammozgást elkönyvelő állampapír az olasz kötvény volt, amelynek hozama 11 bázispontot ugrott a pénteki szinthez képest.

Olaj- és aranyárfolyam

A nap végére csökkentek a határidős olajárak. A nap első felében még áremelkedés jellemezte a határidős olaj benchmarkok kereskedését, miután az OPEC az elmúlt 17 év legnagyobb havi visszaeséséről számolt be a szeptemberi kibocsátási adataiban. A kereskedés utolsó óráiban mégis minimális árcsökkenés következett be, mivel a befektetők továbbra is bizonytalanok a jövőbeli olajkereslet alakulását illetően. Jelenleg az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások sikerében látják a kereskedők az olajár emelkedésének zálogát, ám hétfőn kevés biztató információ jelent meg ezzel kapcsolatban. Az Észak-Amerikában leginkább figyelt WTI olajfajta ára novemberi szállításra 6 centet süllyedt hordónként, a globálisan irányadó Brent olajminőség pedig decemberre hordónként 2 centtel lett olcsóbb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,35	-0,03%	Arany	\$ 1 504,40	-0,56%
WTI olaj	\$ 52,75	-0,11%			

Kis mértékben csökkent az arany árfolyama a nemzetközi árupiacon. Miközben a befektetők elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások fejleményeire figyelnek, az arany piacán péntek után az új hét első napján is tovább süllyedt az ár. A hétfői 8,4 dolláros, azaz 0,6 százalékos áresés után az árfolyam maradt az 1500 dolláros árszint felett, ám a kereskedelmi tárgyalások kedvező kimenetele könnyen e szint alá lökheti a közeljövőben a nemesfém árát.

Globális makrogazdasági hírek

Friss adatok a német feldolgozóiparról

A német statisztikai hivatal, a Destatis friss adatai azt mutatják, hogy **2019. augusztusban 0,6 százalékkal csökkent a megrendelés állomány a német feldolgozóiparban az előző hónaphoz képest, és 6,7 százalékkal az egy évvel korábbi szinthez képest.** Júliusban a visszaesés mértéke havi alapon még nagyobb (-2,1 százalék), ám éves bázison csak 5 százalék volt (ár-, és naptárhatástól tisztítva). Elsősorban a belföldi megrendelések csökkentek (-2,6 százalék), miközben a külföldi, és különösen az eurózónából érkező megrendelések (1,5 százalék) volumene nőtt júliusról augusztusra. Az adatok arra is rávilágítanak, hogy júliusban a feldolgozóipari cégek forgalma is csökkenést mutatott az előző hónaphoz képest, ám augusztusban ez az adat már nőni tudott (1,3 százalék).