



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.17.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,33 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Csökkenéssel kezdték a hetet a vezető tőzsdeindexek.
- Csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok.
- 11 éve nem látott mértékben emelkedtek hétfőn az olajárak a szaúdi finomítót ért hétvégi támadás után.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,02 USD/hordó [+12,75%];
 - WTI olaj 62,90 USD/hordó [+12,80%];
 - Arany 1 511,50 USD/uncia [+0,80%].
- Változatlanok maradtak augusztusban a feldolgozóipari kondíciók a New York-i vállalatok szerint.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,09	25,84	4,3304	303,92	301,66
30 napja	324,40	25,73	4,3355	298,57	292,45

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a hétfő 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 felett, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,33 százalékos növekedéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai vezető blue chippek a – Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 2,69 százalékos emelkedéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék –a török index kivételével – pozitív tartományban zárták a hétfői kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 820	1,33%
BUMIX	4 333,86	-0,62%
OTP Bank	12 760	0,71%
Richter	4 920	1,95%
Magyar Telekom	432	-0,23%
MOL	2 976	2,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

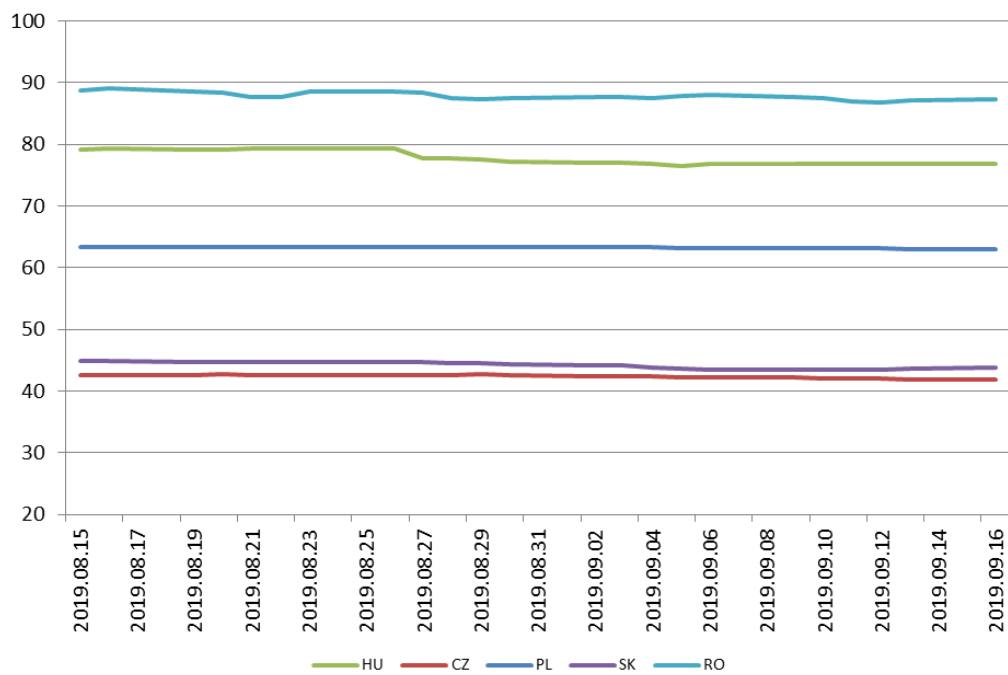
Vegyes
hozamozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a cseh és a szlovák hozamok 1-2 bázisponttal növekedtek, a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhei 1, illetve 3 bázisponttal estek vissza.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,13	-1
Románia Y10	4,19	-3
Csehország Y10	1,40	1
Szlovákia Y8	-0,18	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,06	1
M12	0,025	-1
Y3	0,38	-2
Y5	1,075	-3
Y10	2,06	-2
Y15	2,35	0
Bubor ON	0,13	5
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	-0,58%
FTSE 100	7 321	-0,63%
DAX	12 380	-0,71%
S&P 500	2998	-0,31%
DJIA	27 077	-0,52%
Nikkei 225	22 001	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenéssel kezdték a hetet a vezető tőzsdeindexek. A piacokat a hétfői, szaúdi finomítót ért támadások híre és az ezt követő rekordszintű olajár-emelkedés mozgatta. Kissé háttérbe szorultak a Fed szerdai ülését övező várakozások, amelyek szerint a jegybank valószínűleg negyed százalékkal, 1,75 és 2 százalék közé vághatja az alapkamatot. Ez már a második csökkentés lenne az év során. Az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások a múlt héten mindkét fél által tett gesztusok hatására enyhülést mutatnak. Ugyanakkor Kínában a vártnál jóval gyengébb ipari termelési adatok jelentek meg, az augusztusi 4,4 százalékos éves szintű növekedés az elmúlt 10 év legrosszabb havi adata. Az olajvállalatok részvényei Európában és Amerikában is emelkedtek a tegnapi kereskedés során, köszönhetően az olajár erőteljes mozgásának. A Dow Jones index a hétfői kereskedésben 0,5 százalékot veszített értékéből, az S&P index és a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq értéke kisebb, 0,3 százalékos mértékben csökkent. Európában valamivel nagyobb mértékű volt a vezető tőzsdék esése, a német DAX 0,7, míg a londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 index egyaránt 0,6 százalékot veszített értékéből. Az ázsiai piacok hevesebben reagáltak a hírekre, jellemzően egy százalék feletti eséssel fejezték be hajnalban a kereskedést, ugyanakkor a japán Nikkei 225 index a szünnap után enyhe pozitív tartományban tartózkodik.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,84	-6
spanyol	0,27	-4
olasz	0,85	-2
portugál	0,28	-2
német	-0,47	-2
francia	-0,20	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok. A tőzsdék csökkenésével, valamint az olajfinomítót ért támadással magyarázható, hogy a fontosabb állampapírok hozamai csökkentek hétfőn. Legnagyobb mértékben az amerikai, valamint a spanyol adósságteher csökkent (6, illetve 4 ponttal), a többi megfigyelt hozam 2 ponttal mérséklődött.

11 éve nem látott mértékben emelkedtek hétfőn az olajárak a szaúdi finomítót ért hétvégi támadás után. A hétvégi dróntámadás 5,7 millió hordós napi kitermelési kapacitást tett tönkre időszakosan, ez a mennyiség hozzávetőleg a globális termelés öt százalékának felel meg. A szaúdi finomító helyreállítását a támadást követően megkezdték. Trump amerikai elnök Iránt vádolja a támadás támogatásáért, miközben elrendelte a stratégiai tározók megnyitását, hogy a kieső mennyiséget szükség esetén e tartalékokból fedezzék. A Brent olaj árfolyama 12,75 százalékot emelkedett hétfőn, miközben a WTI olajfajta ára 12,80 százalékkal került feljebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,02	12,75%	Arany	\$ 1 511,50	0,80%
WTI olaj	\$ 62,90	12,80%			

Enyhén emelkedett az arany árfolyama hétfőn. A nemesfém árfolyama ismét meghaladta az 1500 dolláros szintet, ugyanakkor az emelkedés nem volt számottevő mértékű a hétvégi támadás fényében. A decemberi jegyzésű arany árfolyama 0,8 százalékkal, 1511 dollárra erősödött.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlanok maradtak augusztusban a feldolgozóipari kondíciók a New York-i vállalatok szerint. A New York állam feldolgozó ipari vállalatainak hangulatát értékelő Empire State Manufacturing Survey alapján 2019. augusztusban az érintett vállalkozások aktivitása nem változott jelentősen. Kismértékű emelkedést mértek a rendelésállomány, a szállítások, az árak, valamint a foglalkoztatottak száma tekintetében. Ugyanakkor a vállalatok optimizmusa jelentős csökkenést mutat a következő hat hónap kilátásaival kapcsolatosan.