



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.16.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,54 százalékos növekedéssel fejezte be a múlt hét végi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Jellemzően emelkedéssel zárták a pénteki kereskedést a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.
- Számottevően növekedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,22 USD/hordó [-0,26%];
 - WTI olaj 54,85 USD/hordó [-0,44%];
 - Arany 1 495,70 USD/uncia [-0,78%].
- A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 augusztusában az előző hónaphoz képest 0,8 százalékkal estek vissza a nagykereskedelmi árak.
- A kínai statisztikai hivatal közlése szerint 2019 augusztusában 4,4 százalék volt az ipari termelés volumenének növekedése, az előző év azonos hónapjához képest, mely a gazdasági válság óta, az elmúlt 10 évben megfigyelt legalacsonyabb érték.
- Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának tájékoztatása szerint 2019 augusztusában az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,58	25,86	4,3275	303,06	299,49
30 napja	325,54	25,83	4,3697	300,11	292,87

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a péntek 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 ezalatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,54 százalékos növekedéssel fejezte be a múlt hét végi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike erősödött, a legnagyobb mértékű, 2,73 százalékos pozitív irányú elmozdulást a Magyar Telekom esetében regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 285	0,54%
BUMIX	4 360,76	1,65%
OTP Bank	12 670	0,32%
Richter	4 826	0,12%
Magyar Telekom	433	2,73%
MOL	2 898	0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

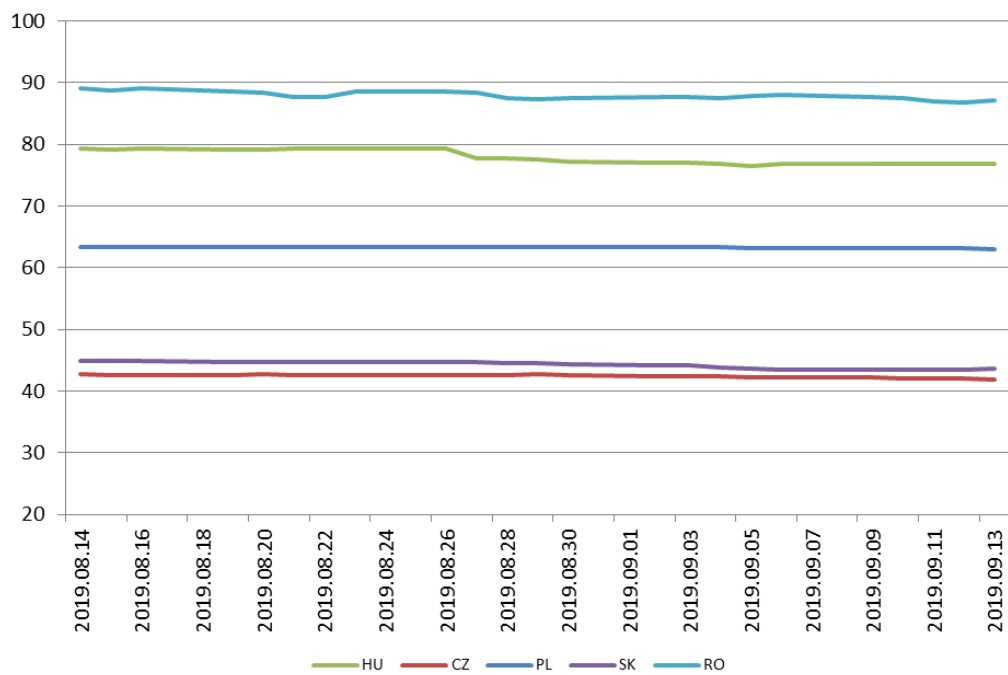
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel, a román, a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 2-12 bázisponttal került fejebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,14	12
Románia Y10	4,22	7
Csehország Y10	1,39	6
Szlovákia Y8	-0,20	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,05	0
M12	0,03	0
Y3	0,395	2
Y5	1,105	4
Y10	2,075	3
Y15	2,355	8
Bubor ON	0,08	3
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	392	0,34%
FTSE 100	7 367	0,31%
DAX	12 469	0,47%
S&P 500	3007	-0,07%
DJIA	27 220	0,14%
Nikkei 225	21 988	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően emelkedéssel zárták a pénteki kereskedést a főbb nemzetközi tőzsdeindexek. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktusok feloldására tett gesztusok pénteken is töretlen lendületet adtak a világgazdaságnak. Pénteken Amerikában továbbra is a történelmi csúcs közelében teljesítettek a főbb tőzsdeindexek. Az S&P500 harmadik napja tartózkodik a 3000-es szint felett, melyet története során eddig egyedül 2019 júliusában lépett át. A Dow Jones pénteki növekedésével mindössze 0,5 százalékra került a két hónappal ezelőtt elért, mindenkori csúcsától. Európában az Európai Központi Bank csütörtöki bejelentése jelentett további hajtóerőt, a kamatcsökkentés és az eszközvásárlási program hírére az indexeket szinte kivétel nélkül erőteljes emelkedés jellemezte. Történelmi magasságba emelkedett a svájci börze és a gazdasági válságot követően új, 10 éves csúcsot ért el a francia tőzsde. A német DAX egy hónap alatt mintegy 9 százalékos erősödött. Ázsiában hétfőn reggel a kínai lassulás tükrében már borúsabb volt a hangulat, a hongkongi börze zárás előtt 1 százalékos mínuszban állt. A japán Nikkei pénteken a 22 000 pontos szintet ostromolta, ami szeptemberben eddig 8 százalékos felívelést jelent – a mai napon az idősök napja miatt nincs kereskedés.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,90	11
spanyol	0,31	8
olasz	0,87	3
portugál	0,31	8
német	-0,45	9
francia	-0,18	8

Forrás: Reuters, Marketwatch

Számottevően növekedtek a nemzetközi állampapírok hozamai. A tőzsdei befektetői bizalom visszatérése mellett az elmúlt három év legnagyobb heti emelkedését regisztrálták a 10 éves amerikai államkötvényeknél. Ezzel a hozamgörbe elméletileg elvárható emelkedő pályája is visszaállt, a 2 éves papírok hozama egytized százalékponttal alacsonyabban, 1,8 százalékon zárt. Európában a mérsékeltebben növekvő olasz kötvényhozam kivételével

valamennyi papír hozamánál hasonló mértékű, 8-9 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken csökkent a nyersolaj ára. Ezzel már sorozatban negyedik alkalommal csökkent a világgpiaci ár, a nyilatkozatok ekkor még arra utaltak, hogy a várható amerikai-iráni párbeszéd mellett akár az Irán elleni amerikai szankciók feloldása is elképzelhető. A rendes kereskedés befejezése után azonban – a hétvégén a szaúd-arábiai olajkutak elleni, drónnal végrehajtott bombatámadást követően – az elektronikus kereskedésben több mint 10 százalékot ugrott az olaj jegyzése.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,22	-0,26%	Arany	\$ 1 495,70	-0,78%
WTI olaj	\$ 54,85	-0,44%			

Lélektani határ alá csökkent pénteken az arany ára. Bár a sárga nemesfém decemberi jegyzése augusztus eleje óta az 1500 dolláros szint felett tartózkodott, a pénteki kereskedés végére 1496 dollár közelébe ereszkedett az unciánkénti árfolyam. A csökkenés főként a helyettesítő terméknek számító amerikai államkötvényhozamok emelkedésének tudható be, de a fogyasztói bizalmi indexek javulása is ebbe az irányba hat. A Citigroup elemzői szerint a következő egy-két évben élénk ciklikus mozgások mellett a 2000 dolláros szint is elképzelhető.

Globális makrogazdasági hírek

Zuhanó német nagykereskedelmi árak

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 augusztusában az előző hónaphoz képest 0,8 százalékkal estek vissza a nagykereskedelmi árak. A sorozatban harmadik hónapja tartó deflációval fémjelzett időszakra utoljára 2015 augusztusától volt példa, akkor hét hónapig tartott az árak csökkenése. A folyamatban jelentős szerepet játszott a nyersanyagok – a fémek és fémércek (-3,0%), valamint az üzemanyagok (-5,9%) – árának világgpiaci csökkenése.

Lassuló kínai ipari termelés

A kínai statisztikai hivatal közlése szerint 2019 augusztusában 4,4 százalék volt az ipari termelés volumenének növekedése, az előző év azonos hónapjához képest. Az elmúlt 10 évben ez a legalacsonyabb érték, mely immáron közel áll a 2009 márciusában (3,8) látott, gazdasági válság utáni abszolút mélyponthoz.

Kiskereskedelmi értékesítés az USA-ban

Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának tájékoztatása szerint 2019 augusztusában az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom. A legnagyobb mértékben a gépjármű-értékesítés és az üzleten kívüli kereskedelem bővült, éves szinten 7,0, illetve 16,0 százalékkal. A nyári hónapok értékesítése így 3,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának értékét.