



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben minimálisan erősödött a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva. A forint/euró árfolyam kedden napközben ismét rekordmagasságba emelkedett.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra mind rövid, mind pedig hosszú távon stagnáltak a hozamok – a 12 hónapos DKJ, valamint a 3 éves állampapír kivételével.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 6 hetes futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Határozott irány nélkül folyt a kereskedés a globálisan meghatározó részvénytőzsdéken.
- Többnyire emelkedtek a vizsgált államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,55 USD/hordó [-6,92%];
 - WTI olaj 59,34 USD/hordó [-6,00%];
 - Arany 1 513,40 USD/uncia [+0,13%].
- A német ZEW üzleti hangulatindex szeptemberben ugyan jelentős javulást mutat az előző hónaphoz képest, de továbbra is negatív tartományban maradt.
- Az USA ipari termelése 0,6 százalékkal nőtt 2019. augusztusban az előző hónaphoz képest, az iparon belül a feldolgozóipar 0,5 százalékkal bővítette termelését.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,6	25,90	4,3435	303,38	301,36
30 napja	326,4	25,79	4,3663	298,57	294,57

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben minimálisan erősödött a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva. A forint/euró árfolyam kedden napközben ismét rekordmagasságba emelkedett. A hazai fizetőeszköz mindhárom devizához képest a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, a lengyel zloty pedig az alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengültek, a legnagyobb mértékben, 1,01 százalékkal a MOL részvényeinek értéke csökkent. A régiós részvényindexek gyengüléssel zártak kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 597	-0,55%
BUMIX	4 332,62	-0,03%
OTP Bank	12 690	-0,55%
Richter	4 924	0,08%
Magyar Telekom	431	-0,23%
MOL	2 946	-1,01%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

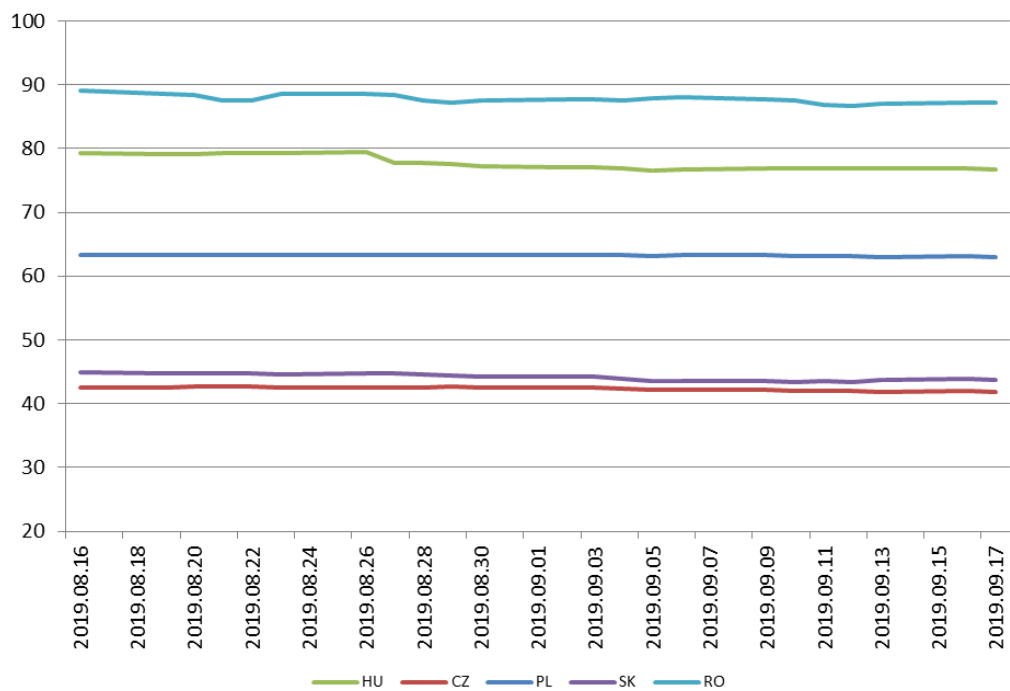
Stagnáló és
emelkedő hozamok a
magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra mind rövid, mind pedig hosszú távon stagnáltak a hozamok – a 12 hónapos DKJ, valamint a 3 éves állampapír kivételével. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 6 hetes futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,00 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh nem változott, a román és a lengyel 6, illetve 1 bázisponttal nőtt, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal lejjebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,14	1
Románia Y10	4,25	6
Csehország Y10	1,40	0
Szlovákia Y8	-0,22	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,06	0
M12	0,03	1
Y3	0,385	1
Y5	1,07	0
Y10	2,055	0
Y15	2,355	0
Bubor ON	0,11	-2
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	-0,05%
FTSE 100	7 320	-0,01%
DAX	12 373	-0,06%
S&P 500	3 006	0,26%
DJIA	27 111	0,13%
Nikkei 225	21 961	-0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Határozott irány nélkül folyt a kereskedés a globálisan meghatározó részvénytőzsdéken. Az európai és tengerentúli befektetőket is elsősorban a szaúdi olajfinomító elleni támadás részletei és a lehetséges következmények felmérése foglalkoztatta kedden, miközben újabb piaci iránymutatás reményében az irányadó központi bankok közelgő üléseire várnak. Ennek következtében negatív tartományban, de lényeges elmozdulás nélkül zárta a napot a legtöbb európai részvényindex. A pán-európai Stoxx 600 és a frankfurti DAX egyaránt 0,05 százalékos veszteséggel zárt, míg a londoni FTSE 100 még ennél is kisebb, 0,01 százalékos mínuszt ért el. A bankok, biztosítók mellett a fémipar vállalatainak papírjai is gyengén teljesítettek, miközben az olajipari cégek részvényei erősödtek. A tengerentúlon minimális erősödéssel fejezték be a napot az iránymutató indexek. A Dow Jones 0,1 százalékkal, az S&P 500 0,3 százalékkal, míg a Nasdaq 0,4 százalékkal erősödött. A növekedéshez a kedden megjelent néhány kedvező – ipari és lakáspiaci – gazdasági adat is hozzájárult, bár a befektetők leginkább kíváncsiak a Fed kamatdöntő bizottságtól várt szerda délutáni monetáris politikai tájékoztatóig. Az energiaszektorban ugyanakkor a vállalatok csaknem 1 százalékos veszítettek értékükből az olajár visszaesésének következtében. A távol-keleti börzéken is csupán kisebb elmozdulások mutatkoztak a részvényindexekben. A tokiói Nikkei 225 is kevesebb, mint 0,2 százalékos veszített értékéből, és a részvényárakat az sem befolyásolta jelentősebben, hogy az augusztusi japán exportadatok nagyobb visszaesést mutattak az elemzői várakozásoknál.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	-3
spanyol	0,30	3
olasz	0,93	8
portugál	0,32	4
német	-0,47	0
francia	-0,18	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a vizsgált államkötvények hozamai. Kedden az olasz 10 éves állampapír hozama emelkedett a legnagyobb, 8 bázispontos mértékben. Ehhez képest kisebb, mindössze 2-4 bázispontos elmozdulás következett be a francia, spanyol és portugál államkötvények esetében. A trend alól kivételt jelentett a német 10 éves államkötvény, amelynek hozama érdemben nem változott, illetve az amerikai papír, amelynek 3 bázisponttal csökkent a hozama a nap végére.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen mérséklődtek a határidős olaj benchmarkok árai a nemzetközi árutőzsdéken. A hétfői rekord áremelkedés után kedden meredeken lefordultak az olajárak, miután a szaúdi olajminiszter bejelentette, hogy az országa olajkitermelése a vártnál is hamarabb visszatérhet a normális szintre. A hírre a nemzetközileg irányadó Brent olajfajta hordónkénti ára novemberi szállításra 4,5 dollárral, azaz 6,9 százalékkal csökkent az előző napi 10 százalék fölötti árnövekedés után. Hasonlóképpen, az elsősorban Észak-Amerikában meghatározó WTI olajfajta ára októberre hordónként 3,5 dollárral mérséklődött, ami 6,0 százalékos visszaesést jelent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,55	-6,92%	Arany	\$ 1 513,40	0,13%
WTI olaj	\$ 59,34	-6,00%			

Folytatódott a hét elején megkezdődött áremelkedés az arany piacán. A tőzsdei kereskedés kisebb megtorpanása, az újabb geopolitikai vihar a szaúdi olajfinomító körül és a vezető központi jegybankok közelgő üléseivel kapcsolatos várakozások mind támogatást jelentettek a nemesfém árának mérsékelt emelkedéséhez. Eközben az arany ára stabilizálódni látszik, ami egy új kereskedési ársáv kialakulására utalhat az elemzők szerint. A hétfői 0,8 százalékos áremelkedés után kedden további 0,1 százalékkal, azaz 1,9 dollárral drágult az arany unciánkénti ára decemberi szállítási határidőre.

Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is gyengék a német gazdasági kilátások

A német ZEW gazdaságkutató intézet üzleti hangulatindexe szeptemberben jelentős javulást mutat az előző hónaphoz képest, s így a mutató értéke – 21,6 ponttal javulva – visszakapaszkodott a júniusi szintje közelébe. Ezzel együtt **a gazdasági kilátásokat megítélő mutató értéke jelenleg mínusz 22,5 ponton áll, ami jelentősen elmarad a hosszú távú átlag 21,5 pontos szintjétől.** A gazdasági kilátások tehát továbbra is negatívak, a javulás egyelőre nem a gazdaság erősödését tükrözi, inkább arról van szó, hogy a menedzserek véleményét augusztusban befolyásoló félelmek nem igazolódtak be. Az aktuális gazdasági helyzet megítélése ugyanakkor tovább romlott, 6,4 ponttal az előző hónaphoz képest, s így ez a mutató 2010 májusa óta a legalacsonyabb szintjét érte el.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed legfrissebb adatai alapján az USA ipari termelése 0,6 százalékkal nőtt 2019. augusztusban az előző hónaphoz képest, az iparon belül a feldolgozóipar 0,5 százalékkal bővítette termelését.

Júliusban még mindkét adat visszaesést mutatott a megelőző hónaphoz képest. A gyárak kibocsátása az elmúlt négy hónapban átlagosan 0,2 százalékkal nőtt, miután az év első négy hónapjában még átlagosan havi 0,5 százalékkal csökkent a kibocsátás. Az ipari termelés 0,4 százalékkal volt magasabb augusztusban mint egy évvel korábban. Ugyanilyen mértékben javult a kapacitások kihasználtsága is, ám az így elért 77,9 százalékos érték még mindig a hosszú távú átlag alatt marad. A feldolgozóipar termelésének augusztusi növekedéséhez csaknem valamennyi termékcsoporthoz és ágazathoz hozzájárult. Legnagyobb mértékben a tartós javak termelése nőtt, az ágazatok közül pedig átlag felett teljesített a gépgyártás, valamint a fém- és nemfém alapanyagok előállítása, ugyanakkor a járműgyártás kibocsátása visszaesett.