



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.02.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben viszont erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,2 százalékos eséssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-10 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 81-es értéken áll.
- A magyar termékkivitel volumene 8,1, a behozatalé 9,6 százalékkal emelkedett 2019 júliusában az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum így 53 millió euróval kevesebb a 2018. júliusinál.
- Estek a részvényindexek a világ irányadó börzén október első napján.
- Tegnap jellemzően enyhe hozamnövekedés következett be a 10 éves államkötvények kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,89 USD/hordó [-0,60%];
 - WTI olaj 53,62 USD/hordó [-0,84%];
 - Arany 1 489,00 USD/uncia [+1,10%].
- Az Eurostat tegnap megjelent első becslése szerint az eurózónában 2019 szeptemberében az éves szintű infláció 0,9 százalék volt, ami 0,1 százalékponttal alacsonyabb az augusztusban mértnél.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,53	25,77	4,3767	308,64	307,02
30 napja	330,92	25,88	4,3600	304,32	301,61

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben viszont erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában jóval a 30 napos szintje felett áll, a dollár ellenében tegnap napközben 18 éves rekordszintre emelkedett az árfolyam. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty afelett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,2 százalékos eséssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike negatívan teljesített, a nap vesztese 1,64 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 112	-1,20%
BUMIX	4 223,06	-1,34%
OTP Bank	12 580	-1,64%
Richter	4 914	-1,13%
Magyar Telekom	438	-0,45%
MOL	2 870	-0,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

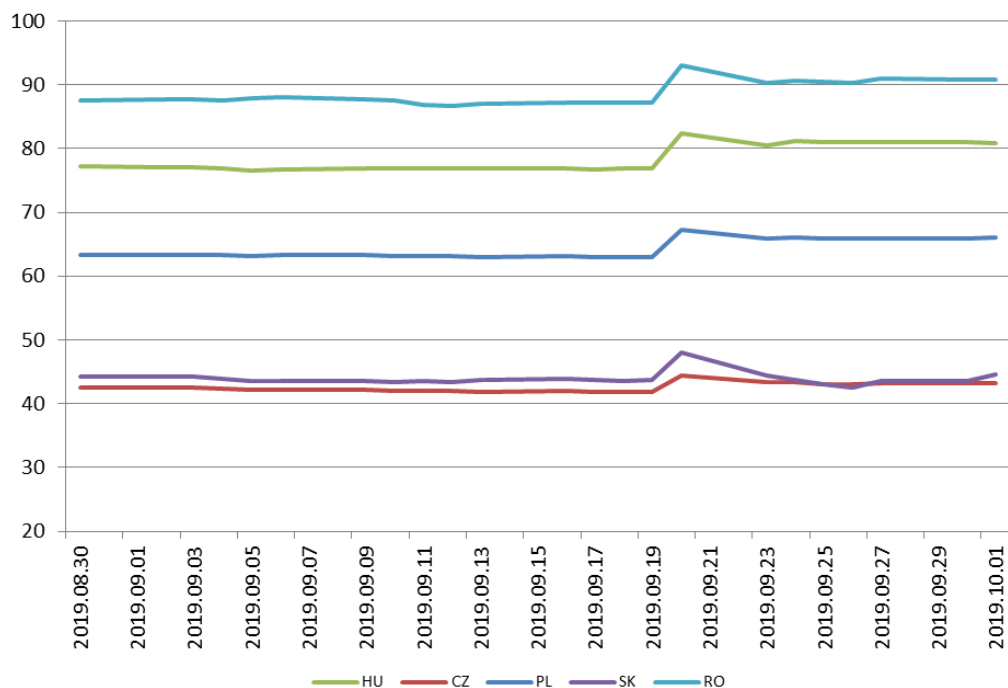
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-10 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a román hozam 1, illetve 5 bázisponttal emelkedett. A lengyel állampapírok esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	0
Románia Y10	4,13	5
Csehország Y10	1,32	1
Szlovákia Y8	-0,26	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	-2
M6	0,02	-1
M12	0,015	1
Y3	0,405	2
Y5	1,045	3
Y10	2,02	5
Y15	2,575	10
Bubor ON	0,11	1
5 év CDS	81	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**Csökkenő
külkereskedelmi
többlet**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 júliusában a kivitel volumene 8,1, a behozatalé 9,6 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 204 millió euró volt, 53 millió euróval kevesebb a 2018. júliusinál. A termék-külkereskedelmi mérleg többlete 2019. január–júliusban 3,3 milliárd eurót tett ki, 1,1 milliárd euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-1,31%
FTSE 100	7 3608	-0,65%
DAX	12 264	-1,32%
S&P 500	2 940	-1,23%
DJIA	26 573	-1,28%
Nikkei 225	21 779	-0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek a részvényindexek a világ irányadó borszejn október első napján. A befektetői hangulatot az amerikai és európai ipar állapotáról a nap folyamán megjelent kedvezőtlen adatok határozták meg, amelyek felerősítették a globális gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmeket. Az ISM amerikai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index szeptemberben – szemben az augusztusi, enyhe növekedésre számító várakozásokkal – több mint tíz éves mélypontra került. A visszaesés mögött elemzők a Kínával folytatott kereskedelmi háborút és ezzel összefüggésben az új exportmegrendelések csökkenését látják. A Wall Street mindhárom vezető indexe – a S&P 500, a DJIA és a Nasdaq hasonló mértékű, 1,1-1,3 százalékos mínuszban zárt. A váratlanul gyenge amerikai adat az európai tőzsdéket is kellemetlenül érintette. Emellett a nap folyamán az eurózónáról is hasonlóan rossz hírek láttak napvilágot. Az IHS Markit beszerzésimenedzser-indexe 2012 októbere óta a legalacsonyabb szinten tartózkodik. A mutató a kibocsátás, az új megrendelések és a beszerzések tekintetében is erőteljes visszaesésről tanúskodik szeptember hónapban. A páneurópai Stoxx 600 és a frankfurti DAX mutatók egyaránt 1,3 százalékkal kerültek lejjebb, míg a londoni FTSE 100 veszteségét az angol font – az exportőr cégek részvényeire kedvezően ható – gyengülése mérsékelte. Az ázsiai piacok is esni kezdtek a kedvezőtlen amerikai hírek és a Wall Street gyenge teljesítményének hatására, bár annak mértéke elmaradt a tengerentúlitól. A japán Nikkei 0,5 százalékos veszteséggel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,64	-3
spanyol	0,16	2
olasz	0,86	3
portugál	0,18	2
német	-0,56	1
francia	-0,26	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap jellemzően enyhe hozamnövekedés következett be a 10 éves államkötvények kereskedésében. Egyedül az amerikai állampapír hozama mérséklődött, korigálva némileg az elmúlt hónapban elért jelentős

hozamnövekedést. A nyugat-európai államadósságok terheiben egyaránt kismértékű emelkedés következett be, a legnagyobb, 3 bázispontos növekedést az olasz kötvény esetében regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek a határidős olajárak a nemzetközi piacokon. A tegnap megjelent gyenge amerikai ipari adat a kereslet csökkenése miatti aggodalmakat táplálva az olajárakra is nyomást gyakorolt. Szintén hozzájárult az áreséshez Ecuador bejelentése, miszerint 2020. január 1-jével kilép az OPEC-ből. A hatodik napja csökkenő árú észak-amerikai West Texas Intermediate olajfajta 45 centtel lett olcsóbb novemberi szállításra, míg a globális iránymutatónak számító Brent olajtípus decemberi határidős ára 36 centtel került lejjebb a zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,89	-0,60%	Arany	\$ 1 489,00	1,10%
WTI olaj	\$ 53,62	-0,84%			

Növekedett az arany ára tegnap. Az arany ára a hétfői jelentős esés után felfelé kapaszkodott, miután a globális gazdasági helyzet miatti aggodalmak megemelték az arany iránti keresletet. A menedékfunkciót betöltő nemesfém decemberi határidős árfolyama 16,10 dollárt erősödött a tegnapi nap folyamán.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő infláció az eurózónában

Az Eurostat tegnap megjelent első becslése szerint az eurózónában 2019 szeptemberében az éves szintű infláció 0,9 százalék volt. Ez 0,1 százalékpontos csökkenést jelent az augusztusi szinthez képest. Az előző év azonos időszakához viszonyítva a legnagyobb áremelkedés az élelmiszer, ital, dohány árucsoportban (1,6%), valamint a szolgáltatások körében (1,5%) következett be, míg az energiaszektorban 1,8 százalékos fogyasztói árcsökkenést regisztráltak. Szlovákiában (3,1%) és Hollandiában (2,7%) volt a legnagyobb árnövekedés, míg Cipruson és Portugáliában negatív irányú árváltozást (-0,5% ill. -0,3%) mértek.