



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.22.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos növekedéssel fejezte be a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális csökkenés és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- Növekedéssel indították a hetet az iránymutató részvényindexek.
- Hozamemelkedés volt megfigyelhető a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,96 USD/hordó [-0,78%];
 - WTI olaj 53,31 USD/hordó [-0,88%];
 - Arany 1 488,10 USD/uncia [-0,40%].
- Németországban az ipari termelői árak 2019. szeptemberben enyhe csökkenést mutattak az egy évvel korábbi szinthez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,79	25,579	4,2777	299,70	295,74
30 napja	333,62	25,850	4,3747	305,42	302,67

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos növekedéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Richter és a Magyar Telekom részvényei gyengültek, míg az OTP és a MOL részvényei erősödni tudtak. A nap nyertese 2,45 százalékos emelkedéssel az OTP lett. A vizsgált régiós tőzsdék – a török kivételével – szintén pozitív tartományban teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 235	1,00%
BUMIX	3 962,12	0,57%
OTP Bank	13 370	2,45%
Richter	5 135	-0,39%
Magyar Telekom	448	-1,43%
MOL	2 860	0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

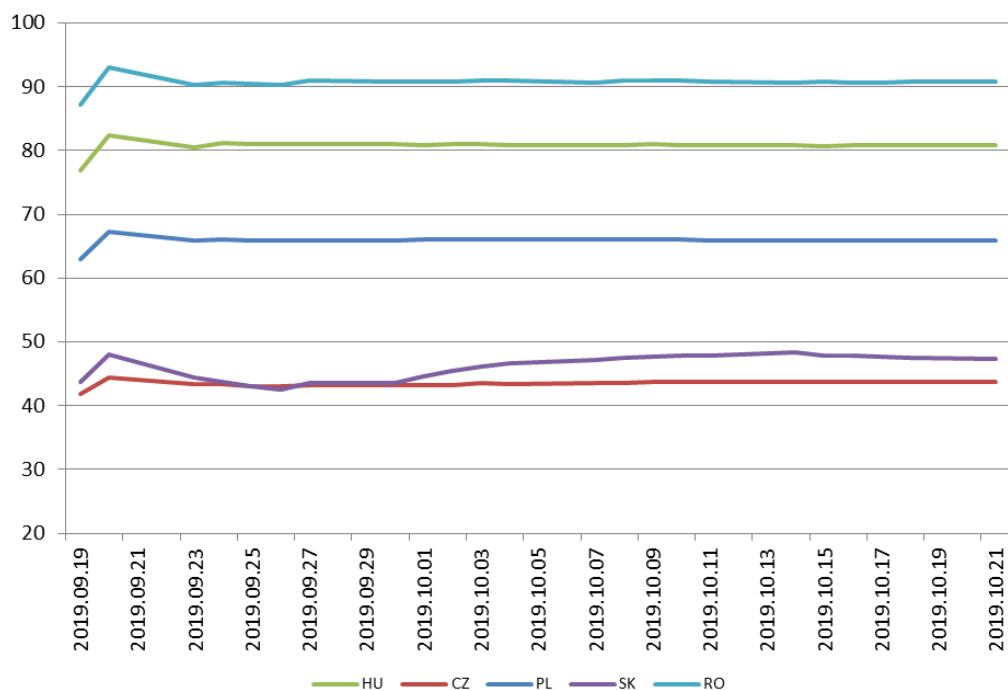
Vegyes mozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális csökkenés és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósságfinanszírozás terhe 2-2, a szlovák papírok értéke 5 bázisponttal emelkedett, míg a cseh 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,03	2
Románia Y10	4,11	2
Csehország Y10	1,39	0
Szlovákia Y8	-0,08	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,02	1
M12	0,025	0
Y3	0,445	1
Y5	1,055	-1
Y10	2,04	2
Y15	2,795	1
Bubor ON	0,11	3
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	394	0,61%
FTSE 100	7 164	0,18%
DAX	12 748	0,91%
S&P 500	3 007	0,69%
DJIA	26 828	0,21%
Nikkei 225	22 549	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekedéssel indították a hetet az iránymutató részvényindexek. Európában ismét a Brexit-tárgyalások uralták a híreket. Mivel a befektetők úgy ítélték meg, hogy egyre kisebb a megállapodás nélküli kilépés esélye, a bankpapirok erősödni tudtak nemcsak a szigetországban, hanem más európai piacokon is.

Londonban mindez csupán 0,2 százalékos erősödést eredményezett, ugyanis a következő napokban még nagyon sok bizonytalanságot hozhatnak a tárgyalások. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,6 százalékot, a német tőzsde DAX mutatója pedig 0,9 százalékot emelkedett hétfőn. A tengerentúlon a kedvező negyedéves vállalati beszámolók és a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások alakulásának kedvező megítélése járult hozzá a tőzsdeindexek pozitív teljesítményéhez. A blue chip részvényeket képviselő Dow Jones index mindössze 0,2 százalékot nőtt, mivel a Boeing részvények áresése visszahúzta a mutató összteljesítményét. Az ipari átlagot jelképező S&P 500 viszont már 0,7 százalékkal került feljebb, és a technológiai szektor is 0,9 százalékot javított előző napi teljesítményén. Ázsiában minimális elmozdulásokkal, jellemzően inkább a pozitív tartományban indították kedden a kereskedést a főbb piacok egy közelgő első körös USA-Kína kereskedelmi megállapodás hírére. Japánban szünetelt a tőzsdei kereskedés.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,80	5
spanyol	0,28	4
olasz	1,08	6
portugál	0,24	5
német	-0,35	3
francia	-0,04	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamemelkedés volt megfigyelhető a nemzetközi állampapírpiacokon.

Valamennyi vizsgált 10 éves államkötvény esetében mérsékelten, 3-6 bázispont között nőttek a hozamok. Az állampapírpiacot főképpen a Brexit-tárgyalások, illetve a befektetők kockázatvállaló hangulatának alakulása befolyásolja. Az amerikai 10 éves papírok esetében a nap végére kialakult 5 bázispontos emelkedés azt jelenti, hogy a hozamok az elmúlt négy hét legmagasabb szintjét érték el, de szeptember eleje óta egy elég szűk sávban mozognak a hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcentek a nyersolaj árak a nemzetközi piacokon. A befektetők nem tudnak szabadulni a gondolattól, hogy a világgazdaság növekedésének lassulása negatívan fogja érinteni az olaj keresletét a közeljövőben, emiatt csökkentek az irányadó olajárak. Szintén negatívan érintették az árakat azok az információk, amelyekből a kereskedők azt szűrhatték le, hogy nem mindegyik olajkitermelő ország tart ki az OPEC-megállapodásban vállalt termelés-csökkentés mellett. Az észak-amerikai WTI olajfajta novemberi hordónkénti ára 47 centet, vagyis 0,9 százalékot esett, míg a globálisan irányadó Brent olajtípus decemberi hordónkénti ára 46 centtel, azaz 0,8 százalékkal került lejjebb. A WTI olaj az elmúlt hetet 1,7 százalékos, a Brent olaj pedig 1,8 százalékos mínuszban zárta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,96	-0,78%	Arany	\$ 1 488,10	-0,40%
WTI olaj	\$ 53,31	-0,88%			

A kockázatosabb befektetési eszközök iránti kereslet negatívan hat az arany árfolyamára. A részvénypiacok jó teljesítménye és a kötvényeladási hullám mellett csökkent a befektetési menedéknek tekintett nemesfém iránti kereslet, amely az árfolyam gyengülését eredményezi. Hosszabb távon azonban az elemzők továbbra is magasabb árfolyamot prognosztizálnak az aranyra. Hétfőn a kereskedés unciánként 6 dolláros, vagyis 0,4 százalékos áresést eredményezett, decemberi szállításra.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő termelői
árak
Németországban

A német szövetségi statisztikai hivatal, a **Destatis legfrissebb adatai alapján az ipari termelői árak 2019. szeptemberben enyhe – 0,1 százalékos – csökkenést mutattak az egy évvel korábbi szinthez képest.** Az előző hónapban még 0,3 százalékos növekedést mutatott a termelői árak éves változása. A köztes-termékek árai csökkentek 1,0 százalékkal egy év alatt (különösen a másodlagos nyersanyagoké és az elektronikus integrált áramköröké), és az energiaárak is 1,9 százalékos mínuszban vannak. Ugyanakkor a beruházási javak 1,5 százalékos, a tartós fogyasztási javak 1,4 százalékos, a nem tartós fogyasztási javak pedig 1,8 százalékos drágultak 12 hónap alatt.