



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.23.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. Pénteken újabb rekordmagasságba emelkedett a forint árfolyama az euróval, valamint ezúttal már a svájci frankkal szemben is.
- A BUX 19,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,48 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – enyhén emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton minimális növekedést és 2-4 bázispontos hozamcsökkenést is regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 5 bázisponttal nőtt, jelenleg a 82-es értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek a nemzetközi piacok.
- Pénteken – az olasz kivételével – csökkentek a nemzetközi államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,28 USD/hordó [-0,19%];
 - WTI olaj 58,09 USD/hordó [-0,17%];
 - Arany 1 515,10 USD/uncia [+0,59%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,42	25,86	4,3707	305,22	302,46
30 napja	328,10	25,77	4,3558	300,87	295,93

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. Pénteken újabb rekordmagasságba emelkedett a forint árfolyama az euróval, valamint ezúttal már a svájci frankkal szemben is. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,48 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb, 1,02 százalékos nyereséget az OTP Bank érte el. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítették a pénteki napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 117	0,48%
BUMIX	4 328,68	-0,92%
OTP Bank	12 900	1,02%
Richter	4 920	0,41%
Magyar Telekom	435	-0,23%
MOL	3 006	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

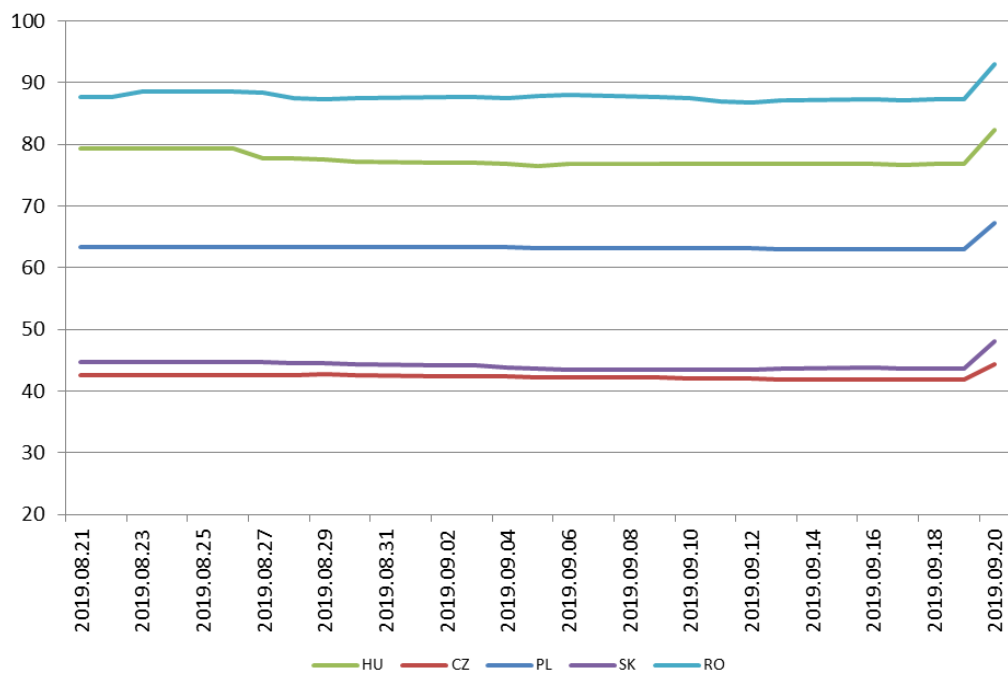
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – enyhén emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton minimális növekedést és 2-4 bázispontos hozamcsökkenést is regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 5 bázisponttal nőtt, jelenleg a 82-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román és a szlovák állampapírok 4, illetve 7 bázisponttal nőttek, míg a cseh és a lengyel hozamok 1, illetve 3 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,04	-3
Románia Y10	4,27	4
Csehország Y10	1,37	-1
Szlovákia Y8	-0,17	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	1
M6	0,05	0
M12	0,035	1
Y3	0,36	1
Y5	0,965	-4
Y10	1,975	-3
Y15	2,35	-2
Bubor ON	0,16	6
5 év CDS	82	5

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	393	0,29%
FTSE 100	7 345	-0,16%
DAX	12 468	0,08%
S&P 500	2 992	-0,49%
DJIA	26 935	-0,59%
Nikkei 225	22 079	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a nemzetközi piacok. Amerikában elromlott a tőzsdei hangulat, miután sajtóhírek szerint a kínai delegáció a tervezettnél korábban utazik haza az Egyesült Államokból. A befektetők ezt az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások váratlan megszakadásaként is értékelhetik, amit Donald Trump sajtótájékoztatója sem tompított: az amerikai elnök hangsúlyozta, a jövő évi elnökválasztás előtt számára nem prioritás a megállapodás. Elemzők eközben arra figyelmeztetnek, hogy a Fed múlt heti kamatvágása és a gazdaság elmúlt hónapokban látott pályája egyezést mutat a 2007-es, a válságot közvetlenül megelőző történésekkel. Európában a monetáris lazítások bejelentését követően folytatódott az indexek növekedése, bár a brexit körüli események az angliai kereskedelemre negatívan hatottak. Jean-Claude Juncker egy csütörtöki interjúban úgy fogalmazott, a tavaly novemberben az EU és az Egyesült Királyság között elért megállapodás nem tárgyalható újra. A héten a közel-keleti politikai viszonyok is új irányt vehetnek: az iráni elnök bejelentette, hogy az ENSZ-közgyűlés most kezdődő időszakán új béketervet ajánl a régió országai számára. A hét első kereskedési napján Ázsiában vegyesen alakulnak a vezető indexek, Tokióban viszont nincs kereskedés.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	-2
spanyol	0,25	-2
olasz	0,92	3
portugál	0,25	-2
német	-0,52	-2
francia	-0,22	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken – az olasz kivételével – csökkentek a nemzetközi államkötvények hozamai. Bár az állampapírok jegyzése szeptember elején emelkedő pályára állt, szeptember második felében ismét határozottan csökkenő pálya azonosítható. A recessziós félelmeket korábban megalapozó inverz hozamgörbe egyelőre nem alakult ki, de a 10 éves és 2 éves amerikai papírok árfolyamát mindössze 5 bázispont választja el.

Kis mértékben csökkent az olaj ára. A globális benchmarknak tekintett Brent novemberi határidős ára ezzel továbbra is a 65 dolláros, míg az amerikai WTI szintén novemberi határidős ára a 60 dolláros szint alatt tartózkodik. Az elmúlt hétfőn, a szaúd-arábiai olajinfrastruktúrát ért támadások után látott kiugrás átmenetinek bizonyult, az árfolyam ugyanakkor az elmúlt hetekben látott szinthez képest így is mintegy 6-8 százalékkal magasabb szinten stabilizálódott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,28	-0,19%	Arany	\$ 1 515,10	0,59%
WTI olaj	\$ 58,09	-0,17%			

Pénteken növekedett az arany árfolyama. A nemesfém decemberi jegyzése így unciánként 1515 dollár volt. Bár a lassú növekedés közel két hete folyamatos, az árfolyam augusztus eleje óta az 1500 dolláros szint feletti szűk sávban mozog.