



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.10.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frank és a dollár ellenében erősödött, míg az euróval szemben gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett enyhe, mindössze 0,13 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon szerdán rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 81-es értéken áll.
- Emelkedtek a részvényindexek a vezető nemzetközi tőzsdéken a hét középső napján.
- Növekedtek a hozamok az államkötvények nemzetközi piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 58,32 USD/hordó [+0,14%];
  - WTI olaj 52,59 USD/hordó [-0,08%];
  - Arany 1 512,80 USD/uncia [+0,60%].
- Az OECD közleménye szerint 2019. augusztusban a mérések kezdete – 1998 áprilisa – óta a legalacsonyabb szintre csökkent az OECD tagállamokban a munkanélküliség.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,28	25,79	4,3229	305,78	304,10
30 napja	331,67	25,84	4,3302	303,27	300,15

Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frank és a dollár ellenében erősödött, míg az euróval szemben gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül viszont a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Enyhe erősődéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett enyhe, mindössze 0,13 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek, a nap nyertese 1,14 százalékos növekedéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 545	0,13%
BUMIX	3 932,59	-4,25%
OTP Bank	12 620	1,04%
Richter	4 754	-0,42%
Magyar Telekom	444	1,14%
MOL	2 832	0,43%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

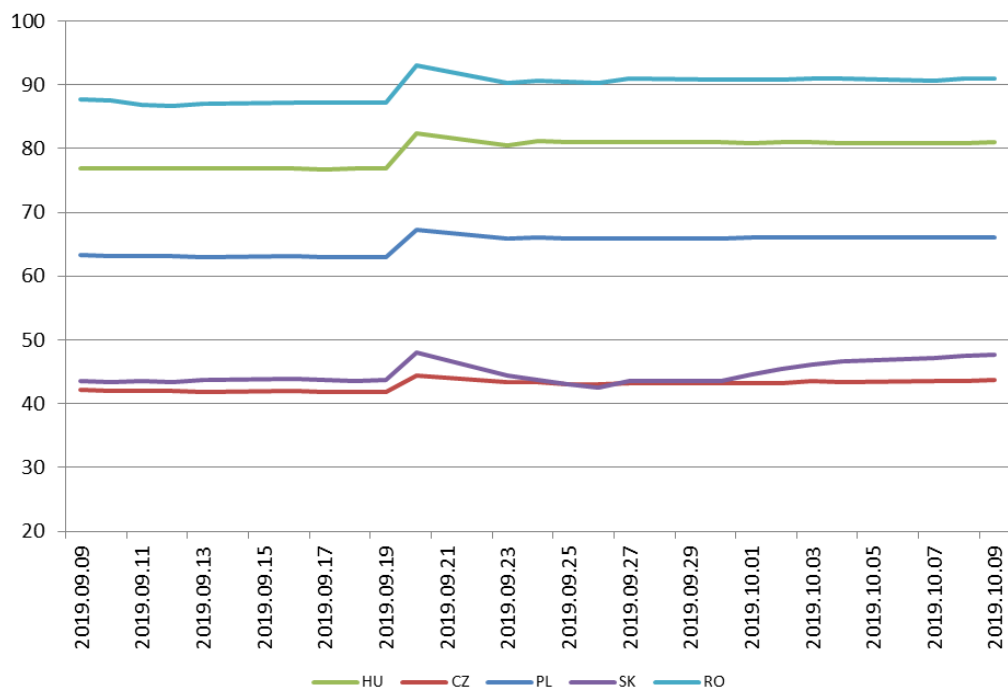
Vegyes, kismértékű  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok szerdán, míg a hosszú szegmensben csupán stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 81-es értéken áll. A régiós állampapírok közül a cseh 10 éves állampapír hozama 6 bázisponttal mérséklődött, a lengyel stagnált, míg a szlovák és a román adósságfinanszírozás terhei 3, illetve 4 bázisponttal kerültek feljebb a tegnapi nap folyamán.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,89	0
Románia Y10	4,14	4
Csehország Y10	1,15	-6
Szlovákia Y8	-0,26	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	-2
M12	0,025	1
Y3	0,405	1
Y5	0,955	1
Y10	1,845	0
Y15	2,515	0
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	81	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	380	0,42%
FTSE 100	7 167	0,33%
DAX	12 094	1,04%
S&P 500	2 919	0,91%
DJIA	26 346	0,70%
Nikkei 225	21 552	0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a részvényindexek a vezető nemzetközi tőzsdéken a hét középső napján.** A szerdai nap alakulását az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus enyhülésének jelei, a csütörtökön kezdődő tárgyalások előtt a felek részéről

mutatkozó kompromisszumkészség befolyásolta elsősorban. A tengerentúli tőzsdéken az előző napi pesszimizmus után jelentősen javult a befektetői hangulat, miután az USA és Kína kereskedelmi konfliktusával kapcsolatban olyan hírek érkeztek, miszerint Kína hajlandónak mutatkozik egy részleges kereskedelmi megállapodásra, illetve fokozná az amerikai agrártermékek vásárlását. Az amerikai tőzsdeindexek felfelé kapaszkodtak, így a nap végén a Dow Jones Ipari Átlag 0,7, az S&P 500 mutató 0,9, míg a technológiai gyűjtőindex Nasdaq 1,0 százalékos emelkedéssel zárt. Az európai piacokra is nyugtatóan hatottak a legújabb fejlemények. Valamennyi megfigyelt mutató erősödött. A páneurópai Stoxx 600 index 0,4, a londoni FTSE 100 0,3 százalékkal, míg a frankfurti DAX – az erősen exportorientált német részvények erősödésének köszönhetően – az elmúlt hat hét legjobb napját zárva 1 százalékkal került feljebb. Az ázsiai piacok mozgása a nap folyamán az amerikai-kínai kereskedelmi háborúról érkező ellentmondásos híreket követte: a nap eleji lejtmenetet később megfordították a nemzetközi híradásokban megjelent értesülések az esetleges részleges megállapodásról, továbbá arról, hogy néhány amerikai vállalat várhatóan engedélyt kap a Huawei kínai céggel való üzletkötésre. Az ázsiai piacok mérsékelt 0,2-0,6 százalék közötti emelkedéssel reagáltak a hírekre, a japán Nikkei 0,5 százalékos pluszban zárta a ma reggeli kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	6
spanyol	0,15	3
olasz	0,96	2
portugál	0,13	2
német	-0,55	5
francia	-0,26	4

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Növekedtek a hozamok az államkötvények nemzetközi piacán.** Valamennyi megfigyelt államadósság terhe emelkedett. A legnagyobb mértékű, 6 bázispontos emelkedést az amerikai kötvénynél, míg a legkisebb, 2-2 bázispontos erősödést az olasz és a portugál papírok esetében regisztrálták.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen mozogtak a határidős olajárak a tegnapi napon.** A nap elején az amerikai-kínai tárgyalásokról érkező hírek, valamint a csökkenő amerikai nyersolajkészletekről megjelent kormányzati jelentés hatására felfelé kapaszkodtak az árak. A nap folyamán azonban a Fed nyíltpiaci bizottságának szeptemberi értekezletéről megjelenő – az amerikai gazdaságot illetően erősen pesszimista – jegyzőkönyv erősen elrontotta a kezdeti jó hangulatot. Végül az amerikai benchmarkként szolgáló WTI enyhe mínuszban, míg a globálisan irányadó Brent olajfajta gyenge pluszban zárta a tegnapi kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,32	0,14%	Arany	\$ 1 512,80	0,60%
WTI olaj	\$ 52,59	-0,08%			

**Négy napja először emelkedett az arany árfolyama a nemzetközi piacokon.**

A befektetők feszülten figyelik az amerikai-kínai tárgyalásokkal és a Brexittel kapcsolatos fejleményeket. A decemberi határidős arany unciánkénti ára 8,70 dollárral erősödött a tegnapi napon.

## Globális makrogazdasági hírek

Munkanélküliségi  
ráta az OECD  
tagállamokban

**Az OECD tegnap megjelent közleménye szerint 2019. augusztusban a mérések kezdete – 1998 áprilisa – óta a legalacsonyabb szintre csökkent az OECD tagállamokban a munkanélküliség.** Augusztusban a munkanélküliségi ráta 5,1 százalék volt, ami 32,9 millió fő munkanélkülit jelent. Az euróövezetben a munkanélküliek aránya augusztusban 0,1 százalékpontos csökkenést követően 7,4 százalék volt, ami utoljára a pénzügyi válság előtt, 2008 áprilisában fordult elő. Az Európán kívüli tagállamokat tekintve Japánban 2,2, Koreában 3,1 százalék, míg az Egyesült Államokban augusztusban 3,7 (a legfrissebb szeptemberi adat szerint 3,5) százalék volt a munkanélküliek aránya.