



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.09.09.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-10 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Tovább emelkedtek a nemzetközi tőzsdék a hét utolsó kereskedési napján.
- Csökkentek a megfigyelt 10 éves államkötvények hozamai pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,54 USD/hordó [+0,97%];
  - WTI olaj 56,52 USD/hordó [+0,39%];
  - Arany 1 515,50 USD/uncia [-0,66%].
- Meghaladta a 20 milliárd eurót a német külkereskedelmi többlet 2019 júliusában, ezzel az idei legmagasabb értéket érte el.
- A felülvizsgált adatok szerint az Európai Unióban 2019 második negyedében az előző negyedévhez viszonyítva a foglalkoztatottak száma és a bruttó hazai termék egyaránt 0,2 százalékkal nőtt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,78	25,85	4,3335	302,64	299,14
30 napja	324,15	25,79	4,3214	296,46	289,85

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető 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 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödtek, a nap nyertese 1,04 százalékos növekedéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 312	0,33%
BUMIX	4 251,26	0,28%
OTP Bank	12 550	0,00%
Richter	4 968	0,16%
Magyar Telekom	423	0,24%
MOL	2 924	1,04%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

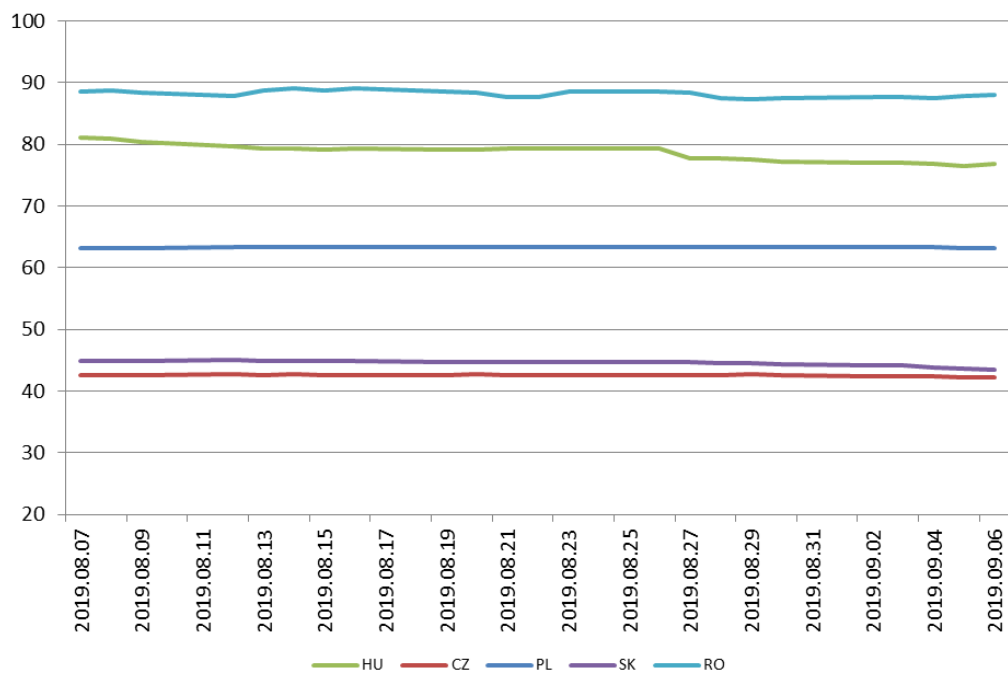
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-10 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh, a lengyel és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 2, 3, illetve 13 bázisponttal kerültek feljebb, míg a szlovák hozam 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	3
Románia Y10	4,24	13
Csehország Y10	1,20	2
Szlovákia Y8	-0,31	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,05	0
M12	0,025	-1
Y3	0,445	2
Y5	1,175	6
Y10	2,175	10
Y15	2,485	4
Bubor ON	0,06	-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	387	0,32%
FTSE 100	7 282	0,13%
DAX	12 192	0,54%
S&P 500	2 979	0,09%
DJIA	26 797	0,26%
Nikkei 225	21 318	0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább emelkedtek a nemzetközi tőzsdék a hét utolsó kereskedési napján.** Szeptember első hetében a fontosabb indexek világszerte 2 százalék körüli pluszban zártak. Pénteken a kedvezőnek tekinthető amerikai foglalkoztatási

adatok után a jegybank szerepét betöltő Fed elnöke erősítette meg, hogy a következő időszakban nem számít recesszióra az amerikai gazdaságban. A vizsgált mutatók közül egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq zárt 0,17 százalékos mínuszban, a 8100 pont feletti záróérték ugyanakkor kevesebb, mint 3 százalékkal marad el a júliusi történelmi csúcstól. Európában – az olasz és a spanyol börzék stagnálása mellett – Németországban, Franciaországban és az Egyesült Királyságban szintén mérsékelt optimizmus volt jellemző. A német DAX kiugró teljesítménye főként a Thyssenkrupp közel 5 százalékos erősödése volt betudható, más vállalatnál nagyobb elmozdulások nem történtek. A brexit kapcsán erősödő politikai feszültségek ellenére az elmúlt napokban a londoni FTSE 100 mutató stabil szinten áll, bár a pénteki adatok tovább erősödő inflációs nyomást jeleznek a brit gazdaságban. Az ázsiai börzéken továbbra is fennmaradt a napok óta tartó lendület, a Nikkei 225 így hétfőn reggel sorozatban ötödik alkalommal zárta pozitívan a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,55	-1
spanyol	0,18	-8
olasz	0,88	-3
portugál	0,20	-6
német	-0,63	-4
francia	-0,34	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A 10 éves államkötvények hozamai pénteken világszerte csökkentek.** Bár az elmúlt napok ellentétes irányú mozgása után ez a legtöbb országban nem eredményezett újabb történelmi mélypontot, az olasz állampapírok esetében továbbra is rendkívülinek számít a 0,9 százalék alatti tartomány, tekintve, hogy az év elején éppen két százalékponttal magasabb hozamok voltak jellemzők.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább emelkedtek a nyersolajárak a pénteki kereskedésben.** A csökkenő amerikai olajtartalékok mellett keresleti oldalról a recessziós félelmek enyhülése hajtotta fel az árfolyamokat. A nemzetközi benchmarknak számító Brent olaj novemberi jegyzése a nap végén 61,54 dollár volt, ami közel 1 százalékos emelkedésnek felel meg. Az amerikai WTI típusú olaj októberi jegyzése 56,52 dollárra emelkedett, ami közel háromhetes csúcst jelent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,54	0,97%	Arany	\$ 1 515,50	-0,66%
WTI olaj	\$ 56,52	0,39%			

**Tovább csökkent az arany ára.** Az arany decemberi jegyzése 1515,5 dollár volt, ami több mint kéthetes mélypontnak számít. A sárga nemesfém újabb, kerekén 10 dolláros csökkenése az amerikai gazdaság növekedésébe vetett bizalom visszatérését jelezheti.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német külkereskedelem

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2019 júliusában – a szezonálisan kiigazított és naptárhatással korrigált adatok szerint – Németország külkereskedelmi többlete meghaladta a 20 milliárd eurót. Az idei év első hét hónapjában ez a legmagasabb érték. Az export az előző év azonos időszakához viszonyítva 3,8 százalékkal bővült.

### Felülvizsgált uniós II. negyedéves adatok

A felülvizsgált adatok szerint az Európai Unióban 2019 második negyedévében a foglalkoztatottak száma és a bruttó hazai termék egyaránt 0,2 százalékkal nőtt, az előző negyedévhez viszonyítva.