



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.24.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben lényegesen gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. Ezzel a hazai fizetőeszköz árfolyama újabb történelmi csúcsra emelkedett az euróval és a svájci frankkal szemben.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés, és 3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken áll.
- Estek vagy stagnáltak a részvényárak az irányadó börzéken.
- Hozamcsökkenéssel indult a hét az állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,77 USD/hordó [+0,76%];
 - WTI olaj 58,64 USD/hordó [+0,94%];
 - Arany 1 531,50 USD/uncia [+1,06%].
- Újabb adatok jelentek meg a német gazdaság gyengélkedéséről. Az IHS Markit gazdaságkutató cég előzetes kompozit beszerzési menedzser indexe azt mutatja, hogy **a német gazdaság teljesítménye 2019. szeptemberben csökkent az előző hónapoz képest.**

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,14	25,88	4,3860	307,74	304,93
30 napja	328,10	25,77	4,3558	300,87	295,93

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben lényegesen gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. Ezzel a hazai fizetőeszköz árfolyama újabb történelmi csúcsra emelkedett az euróval és a svájci frankkal szemben. 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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a nap vesztese az OTP volt, 1,94 százalékos csökkenéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – szintén negatív tartományban zárták a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 800	-0,77%
BUMIX	4 303,7	-0,58%
OTP Bank	12 650	-1,94%
Richter	4 994	1,50%
Magyar Telekom	435,5	0,11%
MOL	2 978	-0,93%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

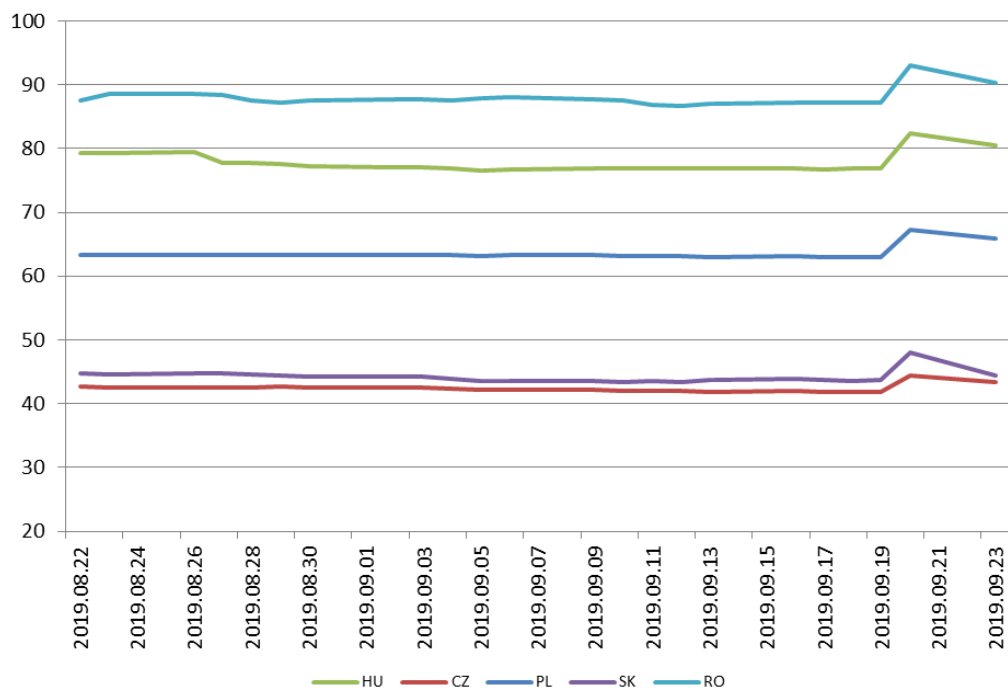
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés, és 3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok a stagnáló lengyel kivételével csökkentek: cseh 10 éves állampapírok hozama 2, a román és a szlovák papíroké 6, illetve 7 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,04	0
Románia Y10	4,21	-6
Csehország Y10	1,35	-2
Szlovákia Y8	-0,24	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,05	0
M12	0,03	-1
Y3	0,345	-2
Y5	0,925	-4
Y10	1,915	-6
Y15	2,385	3
Bubor ON	0,17	1
5 év CDS	80	-2

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	390	-0,80%
FTSE 100	7 326	-0,26%
DAX	12 342	-1,01%
S&P 500	2 992	-0,01%
DJIA	26 951	0,06%
Nikkei 225	22 099	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek vagy stagnáltak a részvényárak az irányadó börzéken. Európában eséssel nyitották a hetet a részvénytőzsdék, a befektetőkben ugyanis az euró zóna friss gazdasági adatait látva megkérdőjeleződött a jövőbeli gazdasági növekedésbe

vetett hit. A megjelent beszerzési menedzser index adatok az egész euró zónára vetítve a feldolgozóipari teljesítmény romlását mutatták, de ezek közül egyértelműen a német feldolgozóipar visszaesése érintette leginkább rosszul a befektetőket. Ennek következtében a frankfurti DAX index 1 százalékot, a páneurópai Stoxx 600 index pedig 0,8 százalékot veszített értékéből. A londoni piac ugyanakkor valamennyivel jobban teljesített Európa többi részéhez képest – a visszaesés 0,3 százalék alatt maradt -, a Thomas Cook utazási cég csődje ugyanis lökést adott a cég versenytársai részvényeinek áremelkedéséhez, így a Ryanair értéke 1 százalékot, az Easyjet-é 4 százalékot, a TUI-é pedig 7 százalékot emelkedett. A tengerentúlon minimális elmozdulásokat produkáltak a Wall Street vezető részvényindexei. A Dow Jones blue chip index elsősorban a McDonalds részvényeinek köszönhetően 0,1 százalék pluszban zárt, míg az S&P 500 és a Nasdaq mutatói 0,1 százalék alatti gyengülést mutattak. A Távols-Keleten óvatos emelkedést mutatnak az indexek az USA-Kína kereskedelmi tárgyalások újabb terveinek hírére. Japánban a hétfői bankszünnap után minimálisan erősödött a Nikkei index annak ellenére, hogy a feldolgozóipari beszerzési menedzser index az ágazat tevékenységének lassulását mutatta.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,71	-4
spanyol	0,16	-8
olasz	0,83	-9
portugál	0,17	-8
német	-0,58	-6
francia	-0,29	-7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamcsökkenéssel indult a hét az állampapírok kereskedésében.

A meghatározó európai országok 10 éves államkötvényeinek hozama jelentősen csökkent. Az olasz papírok esetében 9, a spanyol és portugál papírok esetében pedig 8-8 bázispontot esett a hozam, de a francia államadósság terhe is 7, a németé pedig 6 bázisponttal csökkent. Hajszálnyival kisebb, 4 bázispontos hozamcsökkenés következett be az amerikai 10 éves államkötvények kereskedése során.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olaj benchmarkok árai a nemzetközi határidős piacokon. Két ellentétes hatás befolyásolja az olaj piacán az ármozgásokat, amelyek közül hétfőn a drágulás irányába ható tényezők voltak erősebbek. A közel-keleti feszültség éleződése jobban aggasztotta a befektetőket, amelyet a szaúdi olajkitermelés gyors helyreállításáról szóló hírek sem tudtak ellensúlyozni. Az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi határidőre 55 centtel drágult, míg a Brent-típusú olaj ára 49 centet emelkedett hétfőn.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,77	0,76%	Arany	\$ 1 531,50	1,06%
WTI olaj	\$ 58,64	0,94%			

A kedvezőtlen gazdasági adatok nyomán emelkedett az arany kereslete és árfolyama hétfőn. A befektetők a gazdasági folyamatokban rejlő kockázatok mérséklésére a biztonságosabb befektetési formák felé fordultak, így az arany ára több mint két hét óta a legmagasabb szintjét érte el. A nemesfém ára decemberi határidőre unciánként több mint 16 dollárral nőtt.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább
gyengélkedő
német gazdaság

Az IHS Markit gazdaságkutató cég előzetes kompozit beszerzési menedzser indexe azt mutatja, hogy **a német gazdaság teljesítménye 2019. szeptemberben csökkent az előző hónaphoz képest.** A gazdaság kibocsátását mutató részindex 2013 áprilisa óta először került az 50 pontos szint alá, így a gazdasági kilátások romlását vetíti előre. A feldolgozóipari kibocsátás a nyolcadik egymást követő hónapban mutat egyre romló teljesítményt, ráadásul a szeptemberi visszaesés a legnagyobb volt 2012. július óta. A kibocsátáson belül a feldolgozóipari beszerzési menedzser index 41,4 pontig mérséklődött Németországban, amely a 2009 közepi gazdasági válság óta az üzleti kondíciók legélesebb visszaesését jelenti. A helyzetet csak tovább rontja, hogy a szolgáltató szektor teljesítményét mutató beszerzési menedzser index növekedése is mérséklődött az augusztusi 54,8 pontról 52,5 pontra.