



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.11.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,3 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- A külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 5,4, a belföldi vendégek által eltöltötteké 1,5 százalékkal csökkent 2019. júliusban az előző év azonos időszakához képest.
- Többségében mérsékelt növekedés jellemezte a vezető részvényindexeket a világ tőzsdéin.
- Tovább nőttek a hozamok a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,38USD/hordó [-0,34%];
  - WTI olaj 57,40 USD/hordó [-0,78%];
  - Arany 1 499,20 USD/uncia [-0,80%].
- A tegnapi nap jelentett nemzeti statisztikai adatok alapján 2019. júliusban Franciaország és Olaszország ipari termelése egyaránt elmaradt az előzetes elemzői várakozásoktól.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,52	25,86	4,3318	302,47	300,15
30 napja	324,19	25,84	4,3291	298,12	288,99

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a tegnapi reggeli értékekhez viszonyítva. A forint/euró árfolyam kedden napközben rekordmagasságba emelkedett. A hazai fizetőeszköz mindhárom devizához képest a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,3 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek mindegyike gyengült, a legnagyobb mértékben, 2,02 százalékkal a Richter részvényeinek értéke csökkent. A régiós részvényindexek – a román kivételével – erősödéssel zártak kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 957	-1,30%
BUMIX	4263,62	-0,21%
OTP Bank	12430	-1,35%
Richter	4840	-2,02%
Magyar Telekom	420	-0,12%
MOL	2928	-1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

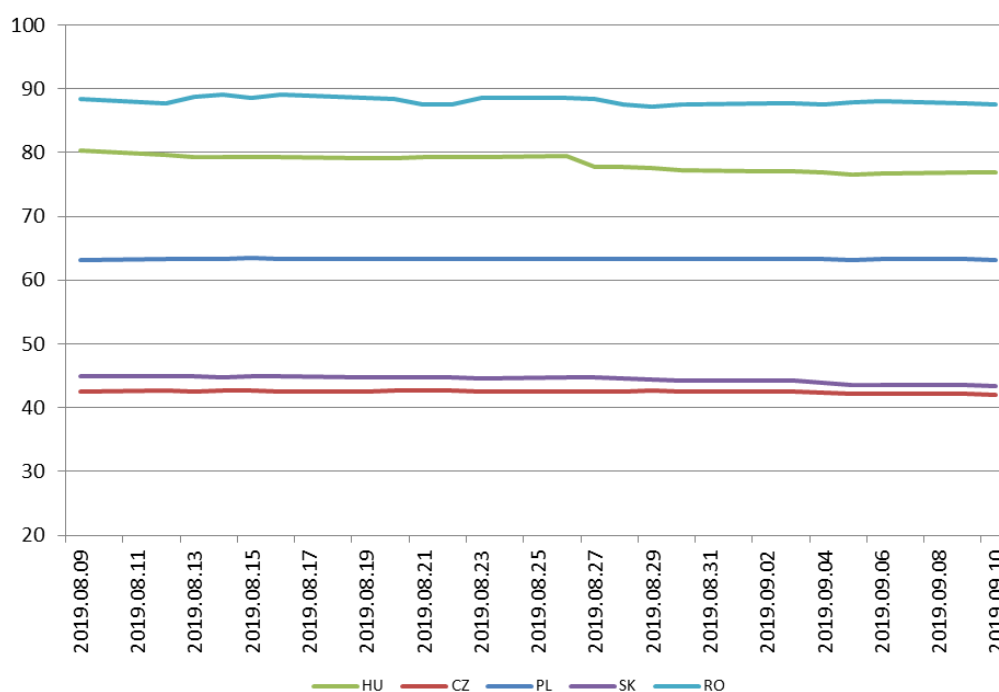
Vegyes  
hozamozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román nem változott, míg a cseh, a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhei 4-4, illetve 7 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,16	7
Románia Y10	4,30	0
Csehország Y10	1,30	4
Szlovákia Y8	-0,22	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,05	0
M12	0,025	0
Y3	0,44	1
Y5	1,24	5
Y10	2,255	6
Y15	2,525	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent a  
vendégéjszakák  
száma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. júliusban a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 5,4, a belföldi vendégek által eltöltötteké 1,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 4,7 százalékkal emelkedett. A kereskedelmi szálláshelyek által regisztrált vendégéjszakák száma 2019. január–júliusban 0,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,10%
FTSE 100	7 268	0,44%
DAX	12 269	0,35%
S&P 500	2 979	0,03%
DJIA	26 909	0,28%
Nikkei 225	21 598	0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében mérsékelt növekedés jellemezte a vezető részvényindexeket a világ tőzsdéin.** A befektetők körében jelentős a várakozás a globális központi bankok gazdaságösztönző intézkedéseit illetően. Kedden a piacok figyelve főként az Európai Központi Bank csütörtöki kamatdöntő ülésére irányult, amelytől kamatvágásra és a kötvényvásárlási program újraindítására számítanak. A jövő héten pedig a Fed kamatdöntő értekezlete esedékes. Nyugat-Európában valamennyi megfigyelt részvényindex emelkedett, az árfolyamokat főként a banki és az energiaszektor teljesítménye hajtotta felfelé. A piacokat összességében visszafogott magatartás jellemezte, az indexek növekedése nem haladta meg a fél százalékot. A tengerentúlon nem indult jól a kereskedés, a nap legnagyobb részében mindhárom vezető amerikai részvényindex negatív tartományban járt. Zárás előtt azonban fordultak az amerikai részvénytőzsdék, és az energia és ipari szektornak köszönhetően a Dow Jones, valamint az S&P 500 indexeknek végül sikerült zöldben zárnia. Ezzel a Dow az 5. egymás utáni nyereséges napját zárta kedden. Az ázsiai börzéken jó hangulatban zajlott a ma reggeli kereskedés. Enyhült a kereskedelmi háború miatti aggodalom, a befektetők várakozással tekintenek az EKB döntésére. A tokiói Nikkei 1 százalék közeli nyereséggel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,70	8
spanyol	0,27	4
olasz	1,03	7
portugál	0,28	3
német	-0,55	3
francia	-0,24	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább nőttek a hozamok a nemzetközi állampapírok piacán.** Az előző naphoz hasonlóan az olasz és az amerikai államkötvény hozama emelkedett a legnagyobb mértékben, 7 illetve 8 bázisponttal. A többi vizsgált nyugat-európai hosszú lejáratú papír hozama valamivel mérsékeltebben, 3-4 bázisponttal növekedett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkent a nyersolaj ára kedden a határidős árupiacon.** Az árfolyamokra legnagyobb hatással John Bolton amerikai nemzetbiztonsági tanácsadó menesztése volt. A piacok arra számítanak, hogy távozásával csökkennek az amerikai-iráni feszültségek. Az Irán elleni szankciók csökkentése a piacra kerülő olaj mennyiség növekedését eredményezheti. A hír hallatán az észak-amerikai WTI olajfajta októberi szállításra 45 centet, míg a globálisan irányadónak tekintett Brent nyersolaj-típus novemberi határidőre 21 centet veszített az árából.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,38	-0,34%	Arany	\$ 1 499,20	-0,80%
WTI olaj	\$ 57,40	-0,78%			

**Ismét csökkent az arany árfolyama.** Kedden már 4. egymást követő napot zárta negatív tartományban az arany, és ezzel a decemberi jegyzésű nemesfém árfolyama a lélektani 1500 dollár alá esett vissza. Az amerikai külügyminiszter tegnapi nyilatkozata szerint az amerikai-kínai tárgyalások közeli folytatódására egyre nagyobb az esély, a piacok megnyugodni látszanak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Francia és olasz ipari termelési adatok

**A tegnap megjelent nemzeti statisztikai adatok alapján 2019. júliusban Franciaország és Olaszország ipari termelése egyaránt elmaradt az előzetes elemzői várakozásoktól.** Az Insee közleménye szerint a francia ipari termelés a vártnál enyhébb növekedést mutatott: júniushoz képest 0,3 százalékkal, míg tavaly júliushoz képest 1,2 százalékkal bővült. Az olasz Istat által közölt adatok csökkenésről számolnak be, amelynek mértéke az előző hónaphoz és az előző év azonos időszakához viszonyítva egyaránt 0,7 százalék volt. A júliusi francia adat 0,2, az olasz pedig 0,6 százalékponttal alacsonyabb az elemzők által vártnál.