



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.10.15.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,99 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra hétfőn rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnáltak, és 1-1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- Hétfőn estek a részvényindexek az európai és a tengerentúli börzéken.
- Hozamcsökkenéssel indult Európában a hét az állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,35 USD/hordó [-1,95%];
  - WTI olaj 53,59 USD/hordó [-2,07%];
  - Arany 1 497,60 USD/uncia [+0,60%].
- Éves szinten csökkenést mutat az ipari termelés Európában

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,60	25,824	4,2951	301,35	300,52
30 napja	331,42	25,854	4,3253	302,12	299,00

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt  
a hazai értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,99 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények erősödtek, a legnagyobb mértékű, 2,09 százalékos növekedést az OTP árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék – a cseh index kivételével – negatívan zárták a hétfői kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 734	0,99%
BUMIX	4 035,46	-0,97%
OTP Bank	13 200	2,09%
Richter	4 842	0,46%
Magyar Telekom	446	0,22%
MOL	2 890	0,56%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

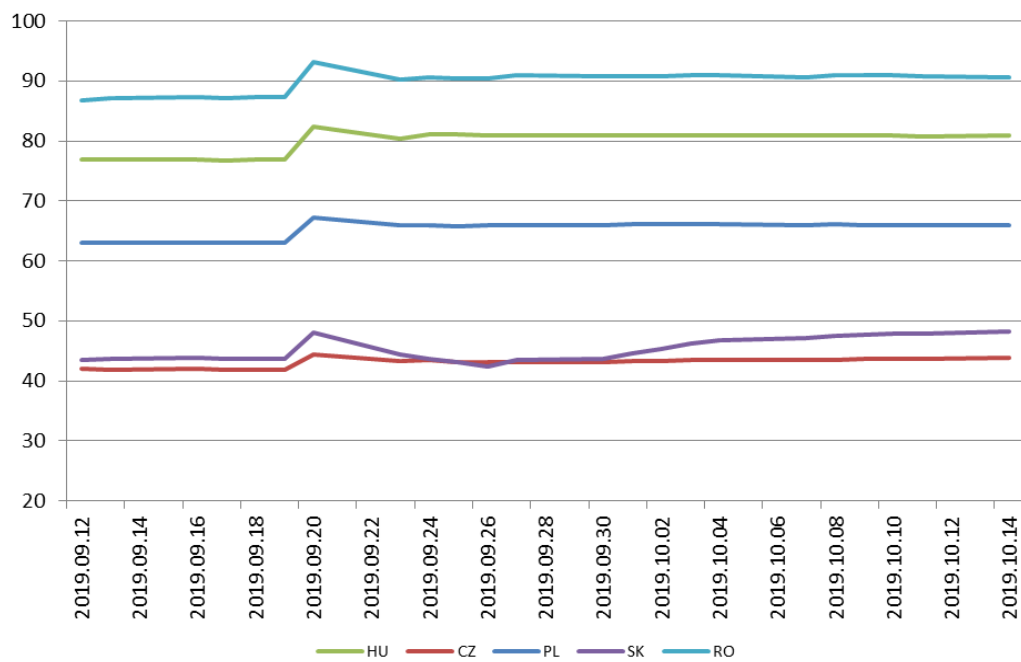
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok hétfőn, a hosszú szegmensben stagnáltak, és 1-1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 2-2, a szlovák pedig 3 bázisponttal került lejjebb, míg a 10 éves cseh állampapír esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	-2
Románia Y10	4,10	-2
Csehország Y10	1,25	0
Szlovákia Y8	-0,20	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	-2
M12	0,025	0
Y3	0,4	-1
Y5	1,05	0
Y10	1,975	-1
Y15	2,665	0
Bubor ON	0,05	0
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	390	-0,49%
FTSE 100	7 213	-0,46%
DAX	12 487	-0,20%
S&P 500	2 966	-0,14%
DJIA	26 817	-0,11%
Nikkei 225	22 207	1,87%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Estek a részvényindexek az európai és a tengerentúli börzéken a hét első napján.** Az esés hátterében a kereskedelmi tárgyalások azon mozzanata áll, hogy Kína a múlt heti sikeres tárgyalások után bejelentette, a részleges megállapodással kapcsolatban további egyeztetések szükségesek a felek között. A rossz hangulatot erősítette az IMF új vezetőjének, Kristalina Georgievának tájékoztatója is, mely szerint 2019-ben a világ GDP-je várhatóan 3,2 százalékkal emelkedhet, ami a leggyengébb adat lenne 2009 óta. Az amerikai részvénypiacok kevéssel pénteki záróáruk alatt fejezték be a napot, mindhárom vezető index – a S&P 500, a DJIA és a Nasdaq – 0,1 százalék körüli mértékben csökkent. Európában nagyobb mértékű volt az esés, így a nap végére a páneurópai Stoxx 600 index 0,49, a londoni FTSE 100 index 0,46, míg a német DAX index 0,2 százalékot veszített értékéből. Ázsiában ma reggel vegyes képet mutattak a piacok. A japán Nikkei 225 mutató közel 2 százalékkal emelkedett, míg a shanghaii tőzsdeindex kismértékben, mintegy 0,5 százalékkal visszaesett a zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,73	0
spanyol	0,21	-2
olasz	1,01	-3
portugál	0,17	-3
német	-0,46	-1
francia	-0,18	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Hozamcsökkenéssel indult Európában a hét az állampapírok piacán.** Az amerikai állampapírok hozamszintje nem változott hétfőn, ugyanakkor Európában csökkentek az adósságterhek. A legnagyobb mértékben 3-3 bázisponttal az olasz és a portugál kötvényeké, míg a legkevésbé, 1-1 bázisponttal, a német és a francia papírok hozamai kerültek lejjebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Estek az olajárak hétfőn.** Az árfolyamokat a részleges kereskedelmi megállapodással kapcsolatos kínai jelzés mozgatta meg, miszerint további tárgyalásokra van szükség a pénteki megegyezéssel kapcsolatban, mely így nem csökkentette az olaj jövőbeli keresletével kapcsolatos bizonytalanságokat. A novemberi határidős amerikai WTI árfolyama 2,07, a világszerte benchmarkként szolgáló Brent típusú nyersolajé 1,95 százalékos mértékben csökkent a hétfői kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,35	-1,95%	Arany	\$ 1 497,60	0,60%
WTI olaj	\$ 53,59	-2,07%			

**Az arany árfolyama kismértékben emelkedett.** A nemesfém unciánkénti ára az elmúlt két nap csökkenése után hétfőn 0,6 százalékkal 1498 dollárra emelkedett.

## Globális makrogazdasági hírek

### Európai ipari termelési adatok

**Éves szinten csökkenést mutat az ipari termelés Európában.** A havi adatok alapján növekedés látszik ugyan, melynek mértéke 2019. augusztusban az előző hónaphoz viszonyítva az Európai Unió 28 tagállamában 0,1 százalék, míg az eurózónában 0,4 százalék volt. (Júliusban 0,1, illetve 0,4 százalékos csökkenés volt látható előző havi bázison.) Éves szinten azonban 2,8 százalékos csökkenést jelentett az Eurostat az eurózónában, míg az EU egészére vonatkozóan 2 százalékos a visszaesés. A német ipari termelés 5 százalékkal esett vissza, míg a magyar mutató 2,7 százalékos erősödést mutat éves alapon.