



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.16.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,38 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális hozamemelkedés és 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 6 hetes futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2019 augusztusában 5,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Emelkedtek kedden a részvényindexek a világ tőzsdéin.
- Növekedtek a hozamok tegnap az állampapírok nemzetközi piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,74 USD/hordó [-1,04%];
 - WTI olaj 52,81 USD/hordó [-1,48%];
 - Arany 1 483,50 USD/uncia [-0,94%].
- A Nemzetközi Valutaalap (IMF) tegnap napvilágot jelentésében csökkentette a világgazdaság idei GDP-növekedésére vonatkozó korábbi előrejelzését.
- A ZEW német gazdaságkutató intézet felmérése szerint októberben – a vártnál kisebb mértékben – tovább romlott Németország és az eurózána gazdasági hangulata.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,09	25,78	4,2930	301,56	301,03
30 napja	331,91	25,85	4,3284	303,81	301,56

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró esetében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,38 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, a legjelentősebb, 1,52 százalékos visszaesést a MOL esetében regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék – a bolgár index kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 578	-0,38%
BUMIX	3 983,03	-1,30%
OTP Bank	13 150	-0,38%
Richter	4 932	1,86%
Magyar Telekom	445	-0,22%
MOL	2 846	-1,52%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

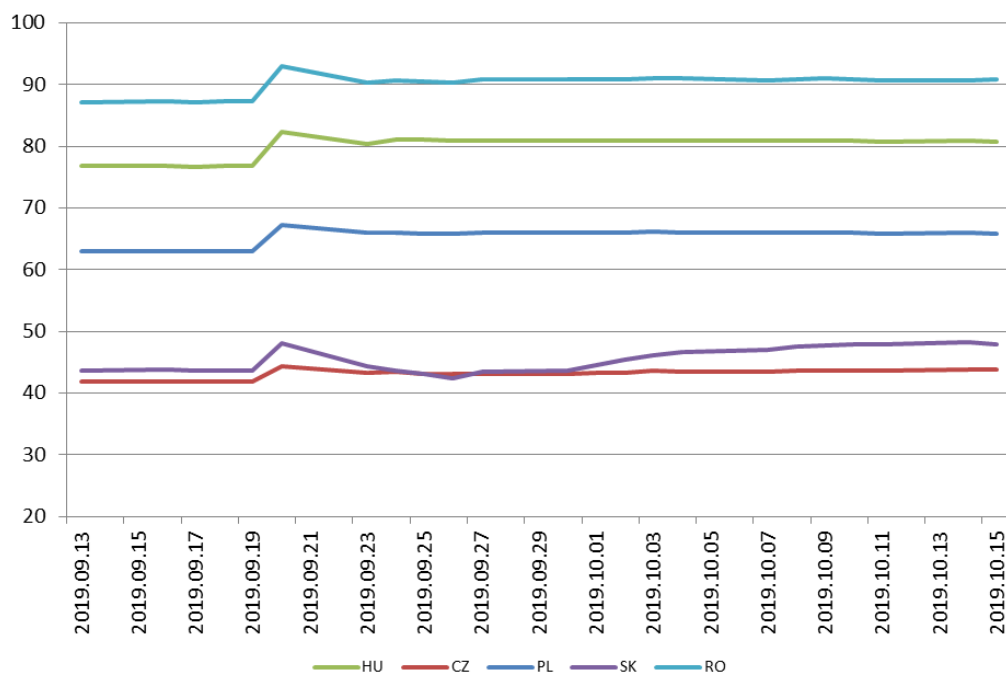
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves kivételével – 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a keddi napon. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 6 hetes futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román hozam 1-1, a cseh és a szlovák pedig 2, illetve 3 bázisponttal került feljebb tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,98	1
Románia Y10	4,11	1
Csehország Y10	1,27	2
Szlovákia Y8	-0,17	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	0
M12	0,025	0
Y3	0,405	1
Y5	1,01	-4
Y10	1,94	-4
Y15	2,64	-2
Bubor ON	0,07	2
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,9 százalékkal
emelkedett az
építőipari termelés
volumene

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 augusztusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 5,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A két építményfőcsoport termelése ellentétesen alakult: az épületeké 14,1 százalékkal emelkedett, az egyéb építményeké pedig 3,5 százalékkal mérséklődött. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 10,5 százalékkal csökkent az előző havihoz képest. Az építőipari vállalkozások augusztus végi szerződésállományának volumene 12,1 százalékkal elmaradt a 2018. augusztus végétől.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	394	1,11%
FTSE 100	7 212	-0,03%
DAX	12 630	1,15%
S&P 500	2 996	1,00%
DJIA	27 025	0,89%
Nikkei 225	22 473	1,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek kedden a részvényindexek a világ tőzsdéin. Amerikában a tegnapi nappal kezdődött meg a harmadik negyedéves vállalati jelentési szezon, az első banki jelentések az amerikai gazdaság jó állapotát tükrözik: a JPMorgan, a Wells Fargo és a Citigroup is várakozások feletti eredményről számolt be. A Dow Jones Ipari Átlag 0,9, az S&P 500 mutató 1, míg a technológiai vállalatokat tömörítő Nasdaq index 1,2 százalékos erősődéssel reagált a kedvező hírekre. A Wall Street indexei több mint három hetes csúcson zártak. Az európai részvények az elmúlt közel három hónap legnagyobb növekedését produkálták kedden, a legnagyobb, 3 százalék körüli mértékben az ír tőzsde erősödött. Az árfolyamok emelkedése mögött azon sajtóhírek állnak, miszerint a Brexit tárgyaló felek nézeteiben komoly közeledés tapasztalható. A nyilatkozó uniós tisztviselők szerint elérhető közelségbe került a megállapodás aláírása, amivel elkerülhetővé válik az Egyesült Királyság október végi megegyezés nélküli kilépése az Európai Unióból. A Brexittel kapcsolatos kedvező fejlemények hatására az angol font erősödött, nyomást gyakorolva ezzel az exportorientált londoni FTSE 100 tőzsdeindexre. A többi vezető európai index ugyanakkor növekedést mutatott, köztük a frankfurti DAX 1,15 százalékkal került feljebb. Az ázsiai tőzsdék emelkedtek szerda reggel. A befektetők kedvezően fogadták a Wall Street-ről érkező kedvező vállalati jelentésekről szóló híreket. A tokiói Nikkei 1,2 százalékkal került feljebb a zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	4
spanyol	0,22	1
olasz	1,03	2
portugál	0,17	0
német	-0,42	4
francia	-0,16	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekedtek a hozamok tegnap az állampapírok nemzetközi piacán. A legnagyobb, 4 bázispontos elmozdulás az amerikai és a német államadósság terhében történt. A stagnáló portugál kötvény kivételével a többi megfigyelt papír hozamában 1-2 bázispontos emelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább estek az olajárak kedden. Az olaj árfolyamát a globális kereslet alakulásával kapcsolatos bizonytalanság tartja nyomás alatt. A tegnapi nap árfolyam-alakulását az amerikai-kínai kereskedelmi vita, valamint a közelmúltban megjelent gyenge kínai külkereskedelmi adatok mellett az IMF gazdasági növekedés-lassulásról szóló jelentése is befolyásolta. A novemberi határidős amerikai WTI árfolyama 1,5, míg a világszerte benchmarknak tekintett Brent típusú nyersolajé decemberi határidőre 1,%-kal került lejjebb a kereskedési nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,74	-1,04%	Arany	\$ 1 483,50	-0,94%
WTI olaj	\$ 52,81	-1,48%			

Kedden a hónap eddigi legalacsonyabb szintjére csökkent az arany árfolyama. A befektetőket kivárás jellemzi az amerikai-kínai tárgyalások és a most kezdődő vállalati jelentési szezon fejleményeit illetően. A decemberi határidős nemesfém árfolyama tegnap közel 1 százalékkal esett.

Globális makrogazdasági hírek

IMF globális gazdasági előrejelzés

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) tegnap napvilágot jelentésében csökkentette a világgazdaság idei GDP-növekedésére vonatkozó korábbi előrejelzését. A World Economic Outlook legfrissebb kiadványa szerint a globális gazdaság 2019-ben várhatóan csak 3%-kal fog nőni, ami 0,2 százalékpontos csökkenést jelent az előző előrejelzéshez képest. A világ GDP-jének növekedése 2008 – a pénzügyi világválság – óta nem volt ilyen alacsony. Az amerikai-kínai kereskedelmi háború önmagában 0,8 százalékponttal csökkentette az előrejelzések értékét.

A ZEW német gazdaságkutató intézet felmérése szerint októberben – a vártnál kisebb mértékben – tovább romlott Németország és az euróövezet gazdasági hangulata. A német gazdasági hangulat mutatója az előző hónaphoz képest 0,3 ponttal csökkenve jelenleg -22,8 ponton áll, messze a hosszú távú átlagot jelentő +21,4 pont alatt. A megkérdezett intézményi befektetők és elemzők szkeptikusak az USA és Kína közötti kereskedelmi vita kimenetelét illetően, és az exportfüggő német gazdaság további romlására számítanak. Az euróövezet indexe szeptemberhez képest 1,1 ponttal csökkenve -23,5 pontra került. A jelenlegi gazdasági helyzet megítélése meredeken, 10,8 ponttal esett, és az inflációs trendre vonatkozó várakozások is számottevő, 8,5 pontos csökkenést mutatnak.

Német és euróövezeti gazdasági hangulat