



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.09.05.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödni tudott a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-10 bázispontos emelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Emelkedéssel zártak szerdán a vezető tőzsdeindexek.
- Vegyesen teljesítettek a 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi kereskedésben.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,70 USD/hordó [+4,02%];
  - WTI olaj 56,26 USD/hordó [+4,12%];
  - Arany 1 560,40 USD/uncia [+0,30%].
- Éves alapon emelkedett a kiskereskedelem volumene az Európai Unióban júliusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,46	25,837	4,3474	303,89	298,81
30 napja	324,73	25,74	4,3157	297,07	289,84

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödni tudott a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom devizához képest a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékű, 2,25 százalékos növekedést az OTP árfolyamában regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a szerdai napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 753	0,88%
BUMIX	4224,75	0,27%
OTP Bank	12 260	2,25%
Richter	4 956	-0,24%
Magyar Telekom	424	0,24%
MOL	2 880	0,21%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

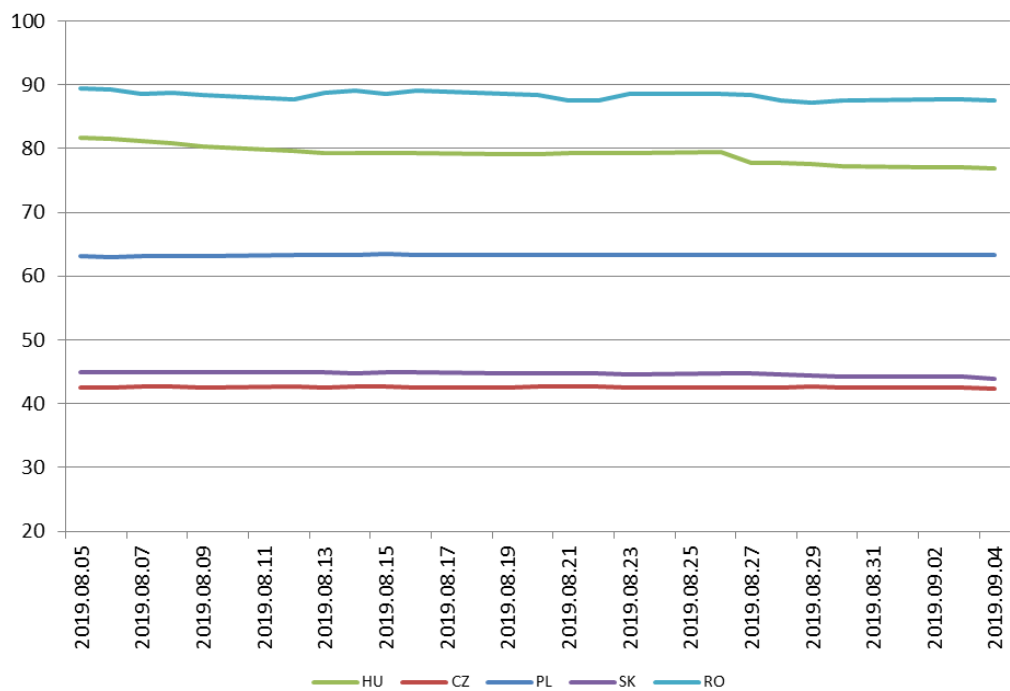
Emelkedő és  
stagnáló hozamok a  
magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-10 bázispontos emelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozama is növekedett, a lengyel 7, a román 8, a cseh 3, a szlovák papírok hozama pedig 2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,89	7
Románia Y10	4,15	8
Csehország Y10	1,06	3
Szlovákia Y8	-0,33	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,05	3
M12	0,025	0
Y3	0,405	1
Y5	1,015	5
Y10	1,955	10
Y15	2,315	9
Bubor ON	0,10	-1
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	383	0,89%
FTSE 100	7 311	0,59%
DAX	12 025	0,96%
S&P 500	2 938	1,08%
DJIA	26 355	0,91%
Nikkei 225	21 085	2,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel zártak szerdán a vezető tőzsdeindexek.** A háttérben az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások folytatásáról szóló hírek mellett geopolitikai okok húzódtak meg. Egyrészt a brexit körüli bizonytalanságok, a rendezetlen kilépés esélyének csökkenése, másrészt a hongkongi tiltakozások enyhülése állt a kedvező befektetői hangulat háttérében. Ugyanakkor a Fed Bézs könyve „enyhe” gazdasági növekedésről számolt be, hosszabb távon erősítheti a recessziós félelmeket. Az amerikai emelkedést a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq index vezette 1,3 százalékkal, az S&P index egy százalék feletti mértékben, míg a Dow Jones index 0,9 százalékkal nőtt. Az európai piacokon a német Dax index közel egy százalékot, az európai részvényeket tartalmazó Stoxx 600 index 0,9, míg a londoni tőzsde (FTSE 100) 0,6 százalékkal került feljebb. Az ázsiai indexek jellemzően emelkedéssel fejezték be a kereskedést hajnalban, miután az amerikai-kínai tárgyalások folytatásáról, valamint a hongkongi tüntetések enyhüléséről érkeztek hírek. A feszültség az után csökkent, miután a kormányzó visszavonta a kiadatási törvény tervezetét. A megfigyelt japán tőzsde a hírek hatására 2,12 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,46	-1
spanyol	0,17	5
olasz	0,82	-4
portugál	0,17	5
német	-0,68	4
francia	-0,38	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi kereskedésben.** A spanyol, és portugál hozamok 5 bázisponttal emelkedtek, a német és francia hozamok 4 és 3 bázisponttal nőttek, miközben az olasz államadósság terhe, 4 bázisponttal tovább csökkent. Az amerikai kötvények hozamai 1 bázisponttal csökkentek tegnap.

**Jelentős mértékben emelkedtek a nyersolajárak szerdán.** Az árfolyamot a nemzetközi befektetői hangulat javulása, és a készletek várható csökkenése mozgatta. Az Amerikai Kőolaj Intézet (API) becslése szerint a készletek 400 ezer hordóval emelkedtek heti szinten, ugyanakkor az Energetikai Információs Hivatal (EIA) az elemzői várakozások szerint 3 millió hordós csökkenésről számol be a héten. A befektetői fókuszban továbbra is az amerikai-kínai kereskedelmi háború, illetve ezzel összefüggésben a globális gazdaság és az nyersolaj iránti kereslet csökkenése miatti aggodalmak állnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,70	4,02%	Arany	\$ 1 560,40	0,30%
WTI olaj	\$ 56,26	4,12%			

**Tovább emelkedett az arany ára a szerdai kereskedés során.** Továbbra is csúcspontot dönt a nemesfém árfolyama, melyet a gazdasági lassulás jelei, és a gyengén teljesítő dollár mozgatott a tegnapi kereskedésben. A lassulást alátámasztotta a Fed által kiadott Bézs könyv azon megállapítása, miszerint az amerikai gazdaság a korábbi jelentésben leírtakkal azonos, enyhe mértékben növekedett. Eközben az ezüst árfolyama 2016 óta nem látott szintekre nőtt a tegnapielőtti 4,9, és a tegnapi 1,6 százalékos emelkedés után. A decemberi jegyzésű arany unciánkénti ára 0,3 százalékkal, 1560 dollárra nőtt.

## Globális makrogazdasági hírek

**Éves alapon emelkedett a kiskereskedelem volumene az Európai Unióban júliusban.** Az Eurostat közleménye szerint júliusban a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján éves szinten 2,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelem az eurózónában, míg az EU egészét tekintve 2,6 százalékos volt a bővülés, ezen belül a belül az élelmiszerek 1,2, az egyéb termékek kereskedelme 3,7 százalékkal bővült. A havi adat szerint ugyanakkor 2019 júniusához képest 0,6 százalékkal csökkent a kiskereskedelem az eurózónában, míg a 28 tagállamban összesen 0,5 százalékos volt a mérséklődés üteme júliusban.