



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.18.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,77 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid lejáratokon – a 6 hónapos kivételével – nem változtak, míg a hosszú lejáratokon 4-11 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- Csütörtökön vegyesen alakultak a vezető részvényindexek.
- Kis mértékben mozdultak el a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,91 USD/hordó [+0,82%];
 - WTI olaj 53,93 USD/hordó [+1,06%];
 - Arany 1 498,30 USD/uncia [+0,29%].
- Az Egyesült Államokban 2019. szeptemberben 0,4 százalékkal csökkent az ipari termelés az előző hónaphoz mérten.
- A brit kiskereskedelmi forgalom 2019 harmadik negyedévében az előző negyedévhez viszonyítva 0,6 százalékkal emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,02	25,71	4,2794	301,14	297,61
30 napja	332,89	25,87	4,3390	302,59	301,72

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, és a dollárral szemben is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,77 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödtek, a nap nyertese 2,31 százalékos emelkedéssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek is emelkedéssel zárták a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 717	0,77%
BUMIX	3 918,13	0,17%
OTP Bank	13 070	-0,38%
Richter	5 085	2,31%
Magyar Telekom	450	0,90%
MOL	2 850	1,42%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

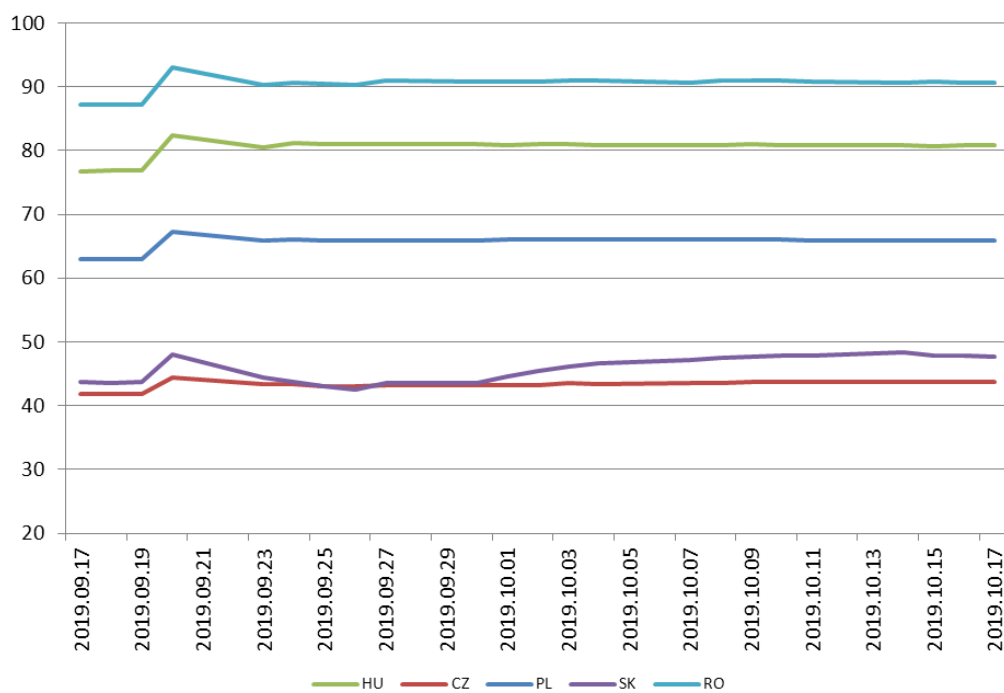
Stagnáló és
emelkedő hozamok a
magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid lejáratokon – a 6 hónapos kivételével – nem változtak, míg a hosszú lejáratokon 4-11 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel nem változott, a román és a cseh 2, illetve 1 bázisponttal nőtt, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal csökkent tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,00	0
Románia Y10	4,15	2
Csehország Y10	1,39	1
Szlovákia Y8	-0,16	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	1
M12	0,025	0
Y3	0,45	4
Y5	1,095	5
Y10	2,06	7
Y15	2,805	11
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	0,02	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	393	-0,10%
FTSE 100	7 182	0,20%
DAX	12 655	-0,12%
S&P 500	2 998	0,28%
DJIA	27 002	0,09%
Nikkei 225	22 493	0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön vegyesen alakultak a vezető részvényindexek. Európában nem volt egyértelmű az irány a tőzsdéken. A német DAX index és a páneurópai Stoxx 600 0,1 százalékos veszítést szenvedett az értékéből, míg a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 0,2 százalékos tétet hozott az előző napi záróértékéhez. Boris Johnson brit miniszterelnök sikeresen zárta az EU-val való tárgyalásokat, és ha a brit parlament is elfogadja a kilépés feltételeit, akkor megtörténhet a megállapodásos Brexit. Az Egyesült Államok tőzsdéin jó hangulatban telt a kereskedés. A részvényindexeket egyes amerikai óriásvállalatok kedvező harmadik negyedéves beszámolója is felfelé húzták, a Netflix részvényei például 2,5 százalékkal drágultak. Zárásra a Dow Jones Ipari Átlag 0,1 százalékos emelkedést, az S&P 500 0,3 százalékos tétet hozott feljebb, a Nasdaq pedig 0,4 százalékos növekedést mutatott. Ezzel mindhárom vezető amerikai index közel került a júliusi rekordjához: a Dow csupán 1,2, az S&P 500 0,9, a Nasdaq pedig 2,1 százalékos tétet hozott el mindenkorinál. Ázsiában vegyesen teljesítették a tőzsdék a hét utolsó kereskedési napján. Kína 1992 óta a legrosszabb negyedéves gazdasági növekedését mutatta, évesített szinten 6 százalékos eredménnyel. A sanghaji tőzsde indexe péntek reggelig így 1 százalékos tétet szenvedett az értékéből. A japán tőzsde ezzel szemben kismértékű, 0,2 százalékos növekedést mutatott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	1
spanyol	0,23	-2
olasz	0,99	-4
portugál	0,18	-2
német	-0,41	-2
francia	-0,15	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kis mértékben mozdultak el a nemzetközi állampapírok hozamai. Európában átlagosan 1-2 bázispontos csökkenést regisztráltak az államadóságok terheiben. A legnagyobb mértékű, 4 pontos esés az olasz kötvények hozamában történt. Az amerikai állampapírok hozamai minimálisan emelkedtek tegnap.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön tovább emelkedtek a határidős olaj benchmarkok árai. A nap végére az USA-ban irányadó WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi szállításra 57 centtel 53,93 dollárra, míg a globálisan irányadó Brent olajfajta decemberre 49 centtel, közel 60 dollárig emelkedett. Az áremelkedésnek kedvezett, hogy az Egyesült Államok és Törökország megállapodott a szíriai tűzszünetről, ezzel csökkentve a közel-keleti feszültségeket, továbbá az előzetes Brexit-megállapodás megnövelte a kockázatosabbnak ítélt eszközök iránti keresletet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,91	0,82%	Arany	\$ 1 498,30	0,29%
WTI olaj	\$ 53,93	1,06%			

Emelkedett az arany ára. A befektetők szkeptikusak azzal kapcsolatban, hogy a brit kormánynak sikerülne az előzetes Brexit megállapodást elfogadtatnia a parlamenttel. Ezen felül az amerikai gazdaság gyengeségére utaló jelek is serkentették a menedékfunkciót betöltő nemesfém iránti keresletet. Az arany 0,3 százalékos emelkedéssel zárta a napot, így alig két dollárral marad el az 1 500 dolláros unciánkénti ártól.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok ipari termelés

A Fed jelentése szerint **az Egyesült Államokban az ipari termelés 0,4 százalékkal csökkent 2019. szeptemberben az előző hónaphoz mérten** az augusztusi 0,8 százalékos emelkedést követően. A feldolgozóipar szeptemberben 0,5 százalékot zsugorodott, ami főleg az autóiipari szegmenst érintette. Az egy évvel korábbi értékhez képest az ipari termelés 0,1 százalékos csökkenést mutat.

Brit kiskereskedelem

A brit Nemzeti Statisztikai Iroda szerint **a 2019. harmadik negyedévében 0,6 százalékkal emelkedett a brit kiskereskedelem forgalma az előző negyedévhez viszonyítva.** A 2019. szeptemberi érték 3,1 százalékkal haladja meg az egy évvel korábbi értéket.