



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.24.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is tovább erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,48 százalékos növekedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- Kismértékben erősödtek a vezető részvényindexek a világ tőzsdéin.
- Enyhe, többségében csökkenő irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírpiacokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,17 USD/hordó [+2,50%];
 - WTI olaj 55,97 USD/hordó [+2,66%];
 - Arany 1 495,70 USD/uncia [+0,60%].
- Az Eurostat közleménye szerint 2019. II. negyedévben az euróövezetben és az Európai Unióban egyaránt csökkent a GDP-arányos államadósság az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

További erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	328,20	25,60	4,2719	297,49	294,80
30 napja	333,70	25,85	4,3796	307,28	302,69

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is tovább erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában szignifikánsan 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 14,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,48 százalékos növekedéssel fejezte be a keddi napot. A hazai blue chippek mind erősödtek, a nap nyertese 1,89 százalékos emelkedéssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 846	1,48%
BUMIX	3 993,55	0,79%
OTP Bank	13 540	1,27%
Richter	5 220	1,66%
Magyar Telekom	452	0,78%
MOL	2 914	1,89%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

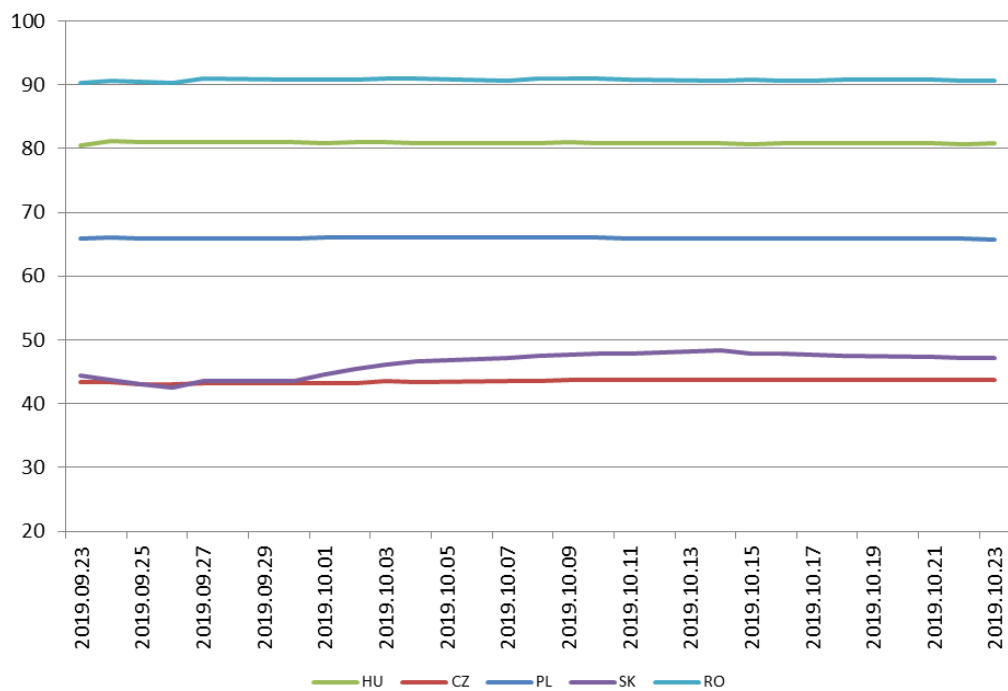
Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 2-2, a cseh papírok értéke pedig 3 bázisponttal mérséklődött szedán, míg a román 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,96	-2
Románia Y10	4,12	0
Csehország Y10	1,34	-3
Szlovákia Y8	-0,11	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	-1
M12	0,025	0
Y3	0,435	-1
Y5	1,015	-4
Y10	2,005	-4
Y15	2,75	-4
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	395	0,11%
FTSE 100	7 261	0,67%
DAX	12 798	0,34%
S&P 500	3 005	0,28%
DJIA	26 834	0,17%
Nikkei 225	22 751	0,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékben erősödtek a vezető részvényindexek a világ tőzsdéin.

A börzéken a befektetők figyelem fókuszában ezekben a napokban a Brexit fejleményei és a negyedéves vállalati eredmények állnak. Kedden a londoni törvényhozás alsóháza jóváhagyta a brit EU-tagság megszűnésének feltételrendszerét rögzítő megállapodás alapelveit, jöllehet annak – az október 31-i kilépést is lehetővé tevő – ütemtervét elutasította. A folyamat lassulása némileg enyhítette a gyors kilépés miatti befektetők aggodalmakat. Az európai tőzsdék mérsékelten emelkedtek a brit kilépéssel kapcsolatos fejlemények és a megjelenő vegyes vállalati eredmények hatására. A páneurópai Stoxx 600 minimális, 0,1 százalékos, míg a londoni FTSE100 mutató 0,7 százalékos erősődéssel zárt. A Wall Street indexei a szintén vegyes vállalati jelentések után mérsékelten, 0,5 százalék alatti mértékben erősödtek: a S&P500 mutató 0,28, míg a DJIA 0,17 százalékkal növekedett. Ázsiában ma reggel emelkedéssel reagáltak a börzék az előző napi kedvező amerikai folyamatokra. Japánban a Nikkei 225 index 0,55 százalékkal került feljebb a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,77	0
spanyol	0,25	-1
olasz	1,04	1
portugál	0,19	-2
német	-0,39	-2
francia	-0,09	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe, többségében csökkenő irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírpiacokat. Egyedül az olasz 10 éves államkötvény hozama emelkedett 1 bázisponttal, míg az amerikai papír hozama tegnap változatlan maradt. A többi megfigyelt állampapír esetében csekély mértékű, 1-2 bázispontos hozamesést regisztráltak.

Közel egyhavi csúcsra emelkedtek a nyersolaj árak a nemzetközi piacokon.

Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) tegnapi heti jelentése váratlanul – hat hét után először – az amerikai nyersolajkészletek csökkenéséről számolt be. Eszerint a készletek az október 18-ával záródó héten 1,7 millió hordóval csökkentek. Ettől függetlenül az USA stratégiai tartalékkészletei további 1 millió hordóval csökkentek. Az észak-amerikai WTI olajfajta decemberi hordónkénti ára 1,49 dollárral, azaz 2,7 százalékkal erősödött a New Yorki árutőzsdén, míg a globálisan irányadó Brent olajtípus decemberi hordónkénti ára hasonló mértékű 2,50 százalékos erősödést mutatott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,17	2,50%	Arany	\$ 1 495,70	0,60%
WTI olaj	\$ 55,97	2,66%			

Nőtt az arany árfolyama szerdán. A menedékk funkciót betöltő nemesfém árfolyama négy nap után először emelkedett a számos politikai bizonytalanság, mint például a Brexit körüli események következtében. A decemberi határidős arany unciánkénti ára tegnap 8,20 dollárral került feljebb, és 1495,70 dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat közleménye szerint **2019. II. negyedévben az euróövezetben és az Európai Unióban egyaránt csökkent a GDP-arányos államadósság** az előző negyedévhez képest. Emellett 2018 második negyedévéhez képest az euróövezetben 0,9 százalékpontos csökkenés után 86,4 százalékra, míg az Unió egészében 1 százalékpontos esés eredményeképpen 80,5 százalékra mérséklődött az államadósság. A legnagyobb csökkenés Magyarország és Szlovénia (mindkettő -5,2 százalékpont), a legnagyobb növekedés Ciprus esetében (+6,4 százalékpont) történt. A legmagasabb GDP-arányos államadósságot Görögországban (180,2%), Olaszországban (138,0%), valamint Portugáliában (121,2%), míg a legalacsonyabbat Észtországban (9,3%), Luxemburgban (20,3%) és Bulgáriában (20,4%) regisztrálták.