



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.10.17.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,8 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,43 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-5 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető a szerdai napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- Szerdán többnyire vesztettek értékükből az irányadó tőzsdemutatók.
- A vizsgált állampapírok többsége minimális hozamemelkedést ért el tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,42 USD/hordó [+1,14%];
  - WTI olaj 53,36 USD/hordó [+1,03%];
  - Arany 1 494,00 USD/uncia [+0,70%].
- Az euró-övezeti éves infláció mértéke 0,8 százalékra csökkent 2019. szeptemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
<b>Ma reggel</b>	332,68	25,76	4,2884	302,15	300,25
<b>30 napja</b>	333,41	25,90	4,3345	303,70	301,11

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai értéktőzsde

A BUX 14,8 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,43 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények változóan teljesítettek: míg a Richter és a Magyar Telekom erősödött, az OTP és a MOL részvényei csökkentek. A legjelentősebb, 1,26 százalékos visszaesést a MOL esetében regisztrálták. A vizsgált régiós tőzsdék szintén vegyesen zárták a szerdai napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 405	-0,43%
BUMIX	3 911,5	-1,80%
OTP Bank	13 120	-0,23%
Richter	4 970	0,77%
Magyar Telekom	446	0,22%
MOL	2 810	-1,26%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

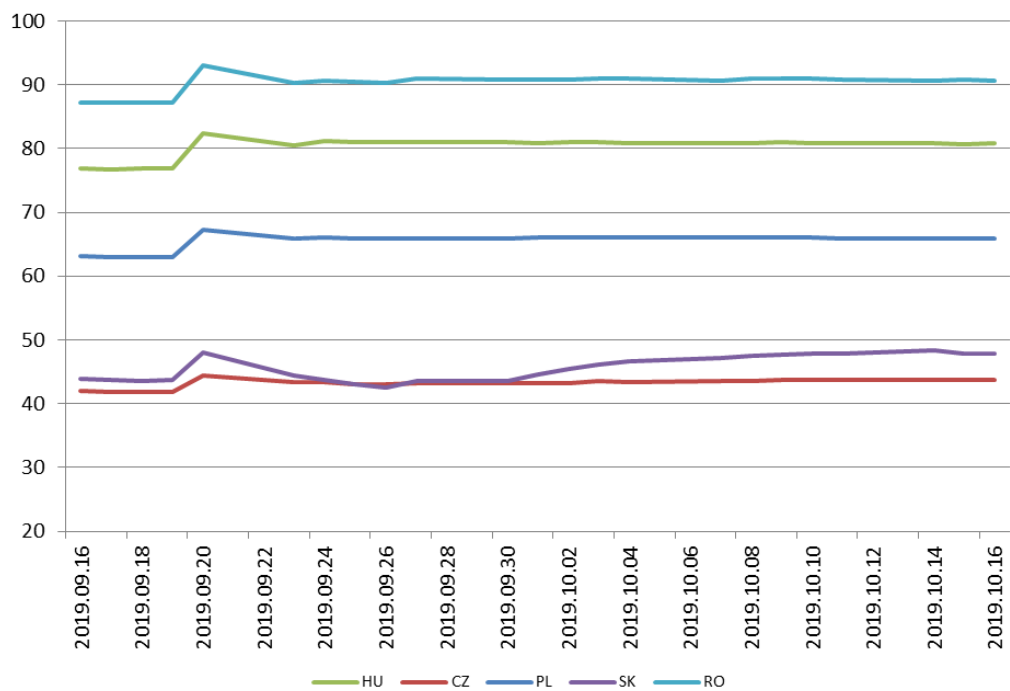
Stagnáló és  
emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-5 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósságfinanszírozás terhe 2-2, a szlovák 4, míg a cseh 11 bázisponttal emelkedett a tegnapi nap folyamán.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,00	2
Románia Y10	4,13	2
Csehország Y10	1,38	11
Szlovákia Y8	-0,13	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	0
M12	0,025	0
Y3	0,415	1
Y5	1,045	3
Y10	1,99	5
Y15	2,695	5
Bubor ON	0,08	1
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	393	-0,14%
FTSE 100	7 168	-0,61%
DAX	12 670	0,32%
S&P 500	2 990	-0,20%
DJIA	27 002	-0,08%
Nikkei 225	22 452	-0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán többnyire veszítettek értékükből az irányadó tőzsdemutatók.** Nem tudták megismételni előző napi jó teljesítményüket az európai részvénytőzsdék, amíg a befektetők a Brexitről érkező hírekre figyeltek. A brit font egész nap ingadozott, csakúgy, mint a részvényárak. Miután az elemzők úgy értékelték, hogy az első optimista politikusi nyilatkozatok ellenére nem sikerült igazi áttörést elérni a Brexit-megállapodásban, a londoni FTSE mutatója 0,6 százalékos gyengülést szenvedett, de a páneurópai Stoxx 600 mutató is 0,1 százalékkal lejjebb került. A meghatározó európai piacok közül egyedül Frankfurt tudott pozitív tartományban zárni, mintegy 0,3 százalékos erősödéssel. A tengerentúlról sem érkeztek pozitív hírek, ott főképpen az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások megakadásától tartanak a befektetők. Ráadásul szeptemberben 6 hónapot követően először csökkent az amerikai kiskereskedelmi forgalom, amely elhomályosította a többnyire kedvező negyedéves vállalati beszámolókat. Mindezek eredményeként a Wall Street iránymutató indexei enyhe csökkenést mutattak, a Dow Jones 0,1 százalékos gyengülést, az S&P 500 0,2 százalékos gyengülést szenvedett. A Távol-Keleten vegyesen alakult a kereskedelem ma hajnalban. Japánban a Nikkei index végül 0,1 százalékos gyengüléssel zárt, bár több e-kereskedelmi és információtechnológiai cég papírja is erősödni tudott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,74	-3
spanyol	0,25	3
olasz	1,03	0
portugál	0,20	3
német	-0,39	3
francia	-0,14	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált állampapírok többsége minimális hozamemelkedést ért el tegnap.** Két és három bázispontot emelkedett a legtöbb európai 10 éves államkötvény hozama a Brexit tárgyalások legfrissebb hírei nyomán. A trend alól egyedül az olasz állampapír volt kivétel, amelynek érdemben nem változott a hozama szerdán. Az Egyesült Államok 10 éves állampapírja ugyanakkor 3 bázispontot esett. E mögött a gyenge kiskereskedelmi adat állhat, a befektetők ugyanis a

háztartási szektort tekintik az amerikai növekedés egyik fő motorjának, így az ő költségeik visszaesésében a gazdasági növekedés lassulásának veszélyét látják.

## Olaj- és aranyárfolyam

**E héten először emelkedtek a határidős olaj benchmarkok árai.** Szerdán ugyan ledolgozta előző napi veszteségeinek jó részét a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon, de a hosszabb távú trendet továbbra is a kedvezőtlenül alakuló tágabb gazdasági környezet határozza meg. A Nemzetközi Energia Ügynökség, az Energia Információs Hivatal, és az OPEC is folyamatosan lefelé korrigálta keresleti előrejelzéseit az elmúlt negyedévekben. A nap végére az USA-ban irányadó WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi szállításra 55 centtel 53,36 dollárra emelkedett, míg a globálisan irányadó Brent olajfajta decemberre 68 centtel 59,42 dollárig emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,42	1,14%	Arany	\$ 1 494,00	0,70%
WTI olaj	\$ 53,36	1,03%			

**A geopolitikai hírek megágyaztak az arany áremelkedésének.** A nemesfém kereskedését főképpen a már ismert témák, a Brexit, a közel-keleti feszültség, az amerikai politika, és a kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos információk befolyásolták. Az árfolyam mozgása mérsékelt maradt, a 10,50 dolláros áremelkedés azt jelenti, hogy decemberi szállításra egy uncia aranyért 1494 dollárt kellett adni a nap végén.

## Globális makrogazdasági hírek

### Tartósan alacsony infláció az EU-ban

Az Eurostat legfrissebb statisztikai adatai azt mutatják, hogy **az euró övezet országaiban az éves infláció mértékbe 0,8 százalékra csökkent 2019. szeptemberben** az előző havi 1 százalékról. Egy évvel ezelőtt még 2,1 százalék volt az infláció mértéke. Az EU 28 tagállamának átlaga kicsit magasabb éves inflációt mutat, de az 1,2 százalék szintén 0,2 százalékpontos csökkenést jelent az előző hónaphoz képest. Szeptemberben Ciprus (-0,5 százalék), Portugália (-0,3 százalék) és a három nagy dél-európai tagállam, Spanyolország, Olaszország és Görögország (0,2-0,2 százalék) rendelkezett a legalacsonyabb inflációs rátával. Ugyanekkor a legdinamikusabb árdrágulást Romániában (3,5 százalék), Szlovákiában (3,0% százalék) és Magyarországon (2,9 százalék) mérték.