



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.06.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében viszont erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,08 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-13 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- Az ipari termelés volumene 2019 júliusában 12 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Az export és az import euróban számított értéke egyaránt 7,6 százalékkal nőtt 2019 júliusában az előző év azonos időszakához képest.
- Jellemzően emelkedéssel zártak csütörtökön a vezető tőzsdeindexek.
- Emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,95 USD/hordó [+0,41%];
 - WTI olaj 56,30 USD/hordó [+0,07%];
 - Arany 1 525,50 USD/uncia [-2,20%].
- Az amerikai ADP vállalat által készített Nemzeti Foglalkoztatási Jelentés szerint 2019 augusztusában az amerikai nem mezőgazdasági vállalati szektor 195 000 munkahelyet teremtett.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,58	25,84	4,3404	302,39	298,49
30 napja	325,89	25,76	4,3205	298,70	290,78

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

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,08 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek. A nap nyertese 2,37 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a román kivételével – emelkedéssel zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 181	1,08%
BUMIX	4239,44	0,35%
OTP Bank	12 550	2,37%
Richter	4 960	0,08%
Magyar Telekom	422	-0,47%
MOL	2 894	0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

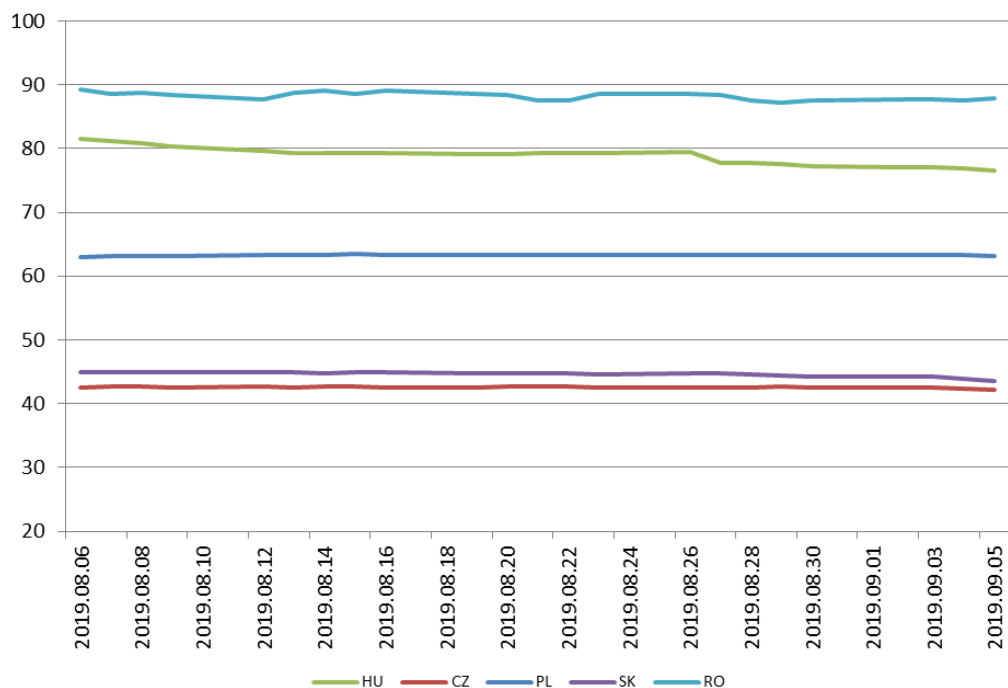
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-13 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh, a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 12, 4, illetve 9 bázisponttal emelkedett, míg a román hozam 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,98	9
Románia Y10	4,11	-4
Csehország Y10	1,18	12
Szlovákia Y8	-0,29	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,05	0
M12	0,03	1
Y3	0,43	3
Y5	1,11	10
Y10	2,075	12
Y15	2,445	13
Bubor ON	0,08	-2
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**12 százalékkal
bővült az ipari
termelés**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsátjelentése szerint 2019 júliusában az ipari termelés volumene 12 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 8,7 százalékkal emelkedett. A bővüléshez a feldolgozóipari alágak nagy többsége hozzájárult.

**Növekvő termék-
külkereskedelmi
többlet**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsátjelentése szerint 2019 júliusában az export és az import euróban számított értéke egyaránt 7,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 19 millió euróval bővült.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,72%
FTSE 100	7 271	-0,55%
DAX	12 025	0,85%
S&P 500	2 976	1,30%
DJIA	26 728	1,41%
Nikkei 225	21 200	0,54%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően emelkedéssel zártak csütörtökön a vezető tőzsdeindexek.

Európában jól fogadták az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások folytatásáról szóló híreket. A frankfurti tőzsde indexe, a DAX 0,85 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, a pán-európai Stoxx 600 mutató pedig 0,72 százalékkal haladta meg a szerdai záróértékét. Európában egyedül a londoni tőzsdén könyveltek el veszteségeket a részvényesek: az FTSE 100 index értéke 0,55 százalékkal csökkent. A londoni visszaesés annak volt köszönhető, hogy Boris Johnson brit miniszterelnök kedden és szerdán több parlamenti szavazást is elvesztett, veszélybe került a kormányzáshoz szükséges többsége, ezzel pedig egyre növekszik a bizonytalanság a brexit körül. Az Egyesült Államok tőzsdéin emelkedés volt tapasztalható csütörtökön. A mintázat jól kivehető: a kereskedelmi tárgyalások újraindulásakor növekednek az árfolyamok, és esnek, amikor a tárgyalások megakadnak. Tegnap az is segítette az árfolyamok emelkedését, hogy augusztus hónapban a magánszektor közel kétszáz ezer munkahelyet teremtett az országban. A vezető amerikai részvényindexek közül a Nasdaq teljesített a legjobban 1,75 százalékos növekedésével. A Dow Jones Ipari Átlag és az S&P 500 közel másfél százalékkal tudott emelkedni. Ázsiában jól indult a hét utolsó kereskedési napja, a japán tőzsde Nikkei mutatója 0,54 százalékos emelkedést ért el péntek hajnalra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	11
spanyol	0,26	9
olasz	0,91	9
portugál	0,25	9
német	-0,59	9
francia	-0,29	9

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai csütörtökön. A vizsgált európai országok mindegyikében 9 bázisponttal emelkedettek a kamatok. Az Egyesült Államok adósságának terhe pedig egy kicsit nagyobb mértékben emelkedett: 11 bázisponttal nőttek a 10 éves amerikai állampapírok hozamai.

Kis mértékben emelkedtek a nyersolajárak a tegnapi kereskedésben.

A kereskedési nap során az árfolyam 3 százalékos emelkedésnél is járt, köszönhetően a kiújuló közel-keleti feszültségeknek, az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások felől érkező kedvező híreknek és a csökkenő amerikai olajtartalékoknak. Az árfolyam ezt követően azonban visszatért a nap eleji értékéhez, ami azzal magyarázható, hogy a globális gazdasági kilátások továbbra is aggasztják a befektetőket. A nemzetközi benchmark Brent olaj árfolyam a nap végén 60,95 dollár volt, ami 0,4 százalékos emelkedést jelentett, míg az amerikai WTI fajta 56,30 dolláron zárt, kevesebb mint 0,1 százalékos emelkedésével.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,95	0,41%	Arany	\$ 1 525,50	-2,20%
WTI olaj	\$ 56,30	0,07%			

Jelentősen csökkent az arany ára. A sárga nemesfém 2,2 százalékos árcsökkenésével 2016 novembere óta a legnagyobb egy napos esését regisztrálta tegnap. A befektetők kevésbé számítanak gazdasági lassulásra a kedvező amerikai munkapiaci folyamatok és folytatódó amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások miatt, ezért a menedékfunkciót betöltő aranyra kisebb kereslet mutatkozott tegnap a piacon. Az arany unciánkénti 1525,5 dolláros áron zárta a napot.

Globális makrogazdasági hírek

Az amerikai ADP vállalat által készített Nemzeti Foglalkoztatási Jelentés szerint 2019 augusztusában az amerikai nem mezőgazdasági vállalati szektor 195 000 munkahelyet teremtett. Ez április óta a legmagasabb növekedés a munkahelyek számában. A jelentésből kiderül, hogy 66 000 munkahellyel van több az 1-49 főt foglalkoztató kisvállalati szektorban. A létrejött munkahelyek szinte teljes egésze, 184 000 a szolgáltatási szegmensben található. A szolgáltatásokon belül az oktatás és egészségügy területén volt a legnagyobb növekedés, ahol 58 000-rel dolgoznak többen az egy hónappal korábbihoz képest.