



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.09.25.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos növekedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 6 hetes futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll.
- Mérsékelt ütemű áresés jellemezte a világ vezető tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon.
- Folytatódott a hozamcsökkenés az állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,10 USD/hordó [-2,65%];
  - WTI olaj 57,29 USD/hordó [-2,36%];
  - Arany 1 540,20 USD/uncia [+0,60%].
- Az Eurostat tájékoztatása szerint a 2004-2017 időszakban uniós szinten stagnáltak a sportra és rekreációra fordított kormányzati kiadások, tagállami szinten ugyanakkor jelentős különbségek tapasztalhatók.
- A müncheni székhelyű ifo gazdaságtudományi intézet jelentése szerint 2019. szeptemberben az elemzők által vártnál erőteljesebben javult a németországi üzleti hangulat.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,56	25,88	4,3793	307,26	303,42
30 napja	329,23	25,78	4,3615	302,77	296,43

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll, az euró és a svájci frank ellenében tegnap új történelmi szint alakult ki. 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 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos növekedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese, 0,16 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 848	0,12%
BUMIX	4 296,28	-0,17%
OTP Bank	12 630	-0,16%
Richter	5 050	1,12%
Magyar Telekom	435	-0,11%
MOL	2 976	-0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

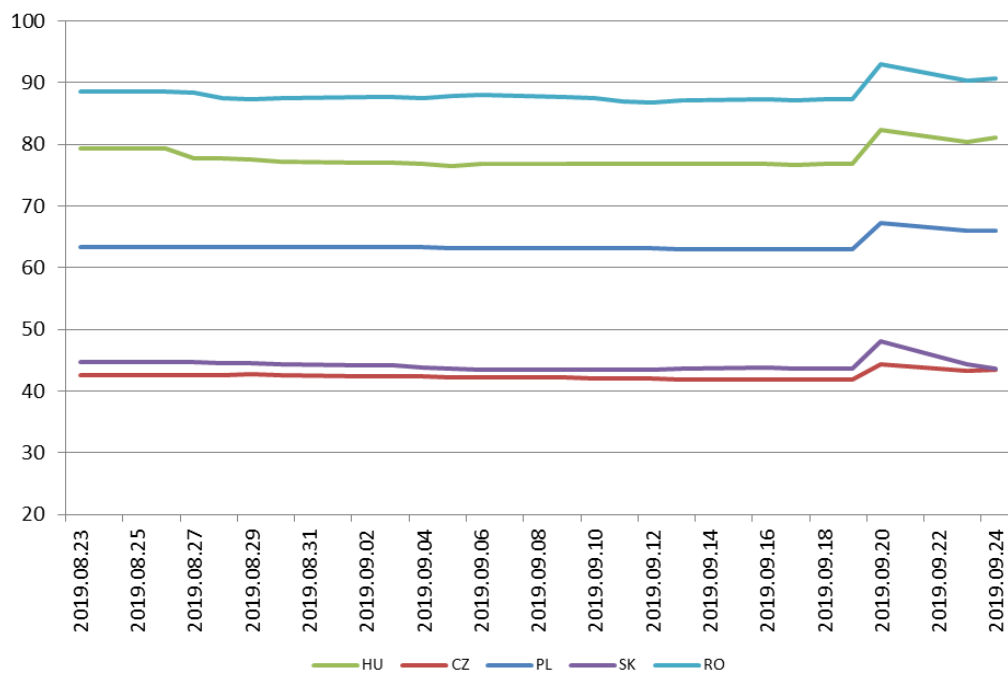
Csökkenő és stagnáló  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 6 hetes futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel és a román hozam 1, illetve 3 bázisponttal emelkedett. A szlovák 8 éves állampapírhozam esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,05	1
Románia Y10	4,24	3
Csehország Y10	1,33	-2
Szlovákia Y8	-0,24	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,05	0
M12	0,03	0
Y3	0,345	0
Y5	0,88	-5
Y10	1,885	-3
Y15	2,355	-3
Bubor ON	0,17	0
5 év CDS	81	1

### 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	390	0,01%
FTSE 100	7 291	-0,47%
DAX	12 307	-0,29%
S&P 500	2 967	-0,84%
DJIA	26 808	-0,53%
Nikkei 225	22 020	-0,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Mérsékelt ütemű áresés jellemezte a világ vezető tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon.** Az európai börzék enyhe mínuszban zártak. Rontotta a vásárlási kedvet a hét elején megjelent Markit beszerzésimenedzser-index, amely az euróövezet vállalatvezetőinek hat éve nem látott borúlátását jelezte mind az ipar, mind a szolgáltatás szektorok vonatkozásában. Emellett a londoni tőzsdére az is nyomást gyakorolt, hogy a brit legfelsőbb bíróság kedden ismertetett jogerős végzésében törvénysértőnek nyilvánította a londoni parlamenti ülészak lezárását, és megsemmisítette az arról hozott döntést. A német DAX 0,3, a londoni FTSE 100 0,5 százalékos veszteséggel zárt, míg a páneurópai Stoxx 600 stagnált. A tengerentúlon azt követően kezdtek esni a részvényárfolyamok, hogy Donald Trump amerikai elnök az ENSZ értekezleten elhangzott keddi beszédében kritikát fogalmazott meg Kínával szemben, elhalványítva ezzel az októberi kereskedelmi tárgyalások sikerére vonatkozó reményeket. A Wall Street mindhárom benchmark indexe esett: a S&P 500 és a DJIA esetében enyhébb, 1 százalék alatti, míg a Nasdaq esetében másfél százalékos csökkenés következett be. Az ázsiai tőzsdéken hasonló volt a hangulat, estek az indexek. A tokiói Nikkei 0,4 százalékkal került lejjebb a ma reggeli zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,64	-7
spanyol	0,12	-4
olasz	0,83	0
portugál	0,15	-3
német	-0,60	-2
francia	-0,30	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Folytatódott a hozamcsökkenés az állampapírok kereskedésében.** Az amerikai 10 éves államkötvények hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 7 bázisponttal, míg a megfigyelt európai papírok esetében mérsékeltebb, legfeljebb 4 bázispontos hozameséseket regisztráltak. Az olasz államadósság terhében – a tegnapi jelentős csökkenés után – már nem következett be kimutatható mértékű változás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkenett a nyersolaj világszertei ára a nemzetközi határidős piacokon.** Az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi határidőre 1,35 centet, míg a Brent-típusú olaj ára 1,67 centet veszített értékéből. Az árcsökkenés mögött több tényező is áll. Egyrészt a szaúdi olajlétesítmények ellen intézett támadást követően a hírek szerint a kiesett termelésnek már több, mint 75 százalékát sikerült helyreállítani, és a támadás előtti szintet már a jövő héten elérik. Szintén a csökkenés irányába hatott Rouhani, iráni elnök keddi, a korábnál engedékenyebb nyilatkozata, amelyben nyitottnak mutatkozott a nukleáris egyezményre vonatkozóan kisebb változtatásokra. Keresleti oldalról a globális gazdaság jelenlegi képe szintén az alacsonyabb árakat támogatja.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,10	-2,65%	Arany	\$ 1 540,20	0,60%
WTI olaj	\$ 57,29	-2,36%			

**Tovább nőtt az arany árfolyama kedden.** A nemesfém ára decemberi határidőre 8,70 dollárral emelkedve több mint három hetes csúcsra került. A tegnapi árfolyammozgásokat elsősorban Trump amerikai elnöknek az ENSZ-értekezleten elhangzott beszéde, a Kínával szemben elhangzott kritika, valamint az Iránnal szembeni merev álláspont határozta meg. A beszéd hatására a befektetők a részvényektől a menedékfunkciót betöltő arany felé fordultak.

## Globális makrogazdasági hírek

### EU tagállamok kormányzati rekreációs és sportkiadásai

EU tagállamok kormányzati rekreációs és sportkiadásai

**Az Eurostat tájékoztatása szerint a 2004-2017 időszakban uniós szinten nem változott a sportra és rekreációra fordított kormányzati kiadások aránya, tagállami szinten ugyanakkor jelentős különbségek tapasztalhatók.** 2017-ben az Unió tagállamai átlagosan költségvetésük 0,7 százalékát fordították erre a célra. E mutató tekintetében Magyarország 2,5 százalékos ráfordítása volt a legmagasabb, míg Horvátország 0,2 százalékos részaránya a legalacsonyabb. Az egy főre eső összeget tekintve Luxemburg áll az élen 492 eurós ráfordítással, míg a legkisebb összeg, 13 euró Horvátország esetében jut egy főre.

### Szeptemberi német üzleti hangulat

**A müncheni székhelyű ifo gazdaságkutató intézet jelentése szerint 2019. szeptemberben az elemzők által vártnál erőteljesebben javult a németországi üzleti hangulat.** Szeptemberben az ifo hangulatindex értéke a közel hétéves mélypontot jelentő 94,3 pontról 94,6 pontra javult. A javulás az aktuális helyzet megítélésében következett be, a várakozások indexe ugyanakkor tovább romlott.