



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.10.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a dollár és a svájci frank ellenében erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,43 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés és 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Az államháztartási hiány 2019 augusztusában az éves előirányzat 51,2 százalékán állt.
- 2019 augusztusában 3,1 százalékkal nőttek a hazai fogyasztói árak, az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek hétfőn a vezető részvényindexek.
- Hozamemelkedés jellemezte a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,59 USD/hordó [+1,68%];
 - WTI olaj 57,85 USD/hordó [+2,30%];
 - Arany 1 511,10 USD/uncia [-0,30%].
- A brit ipari termelés a május-július időszakban 0,5 százalékkal csökkent az előző 3 hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,38	25,846	4,3318	301,48	299,06
30 napja	324,25	25,848	4,3221	297,74	289,38

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a dollár és a svájci frank ellenében erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,43 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői napot. A hazai vezető blue chip-ek vegyesen teljesítettek, a nap nyertese 1,37 százalékos pozitív irányú elmozdulással a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 485	0,43%
BUMIX	4 272,64	0,50%
OTP Bank	12 600	0,40%
Richter	4 940	-0,56%
Magyar Telekom	420,5	-0,59%
MOL	2 964	1,37%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

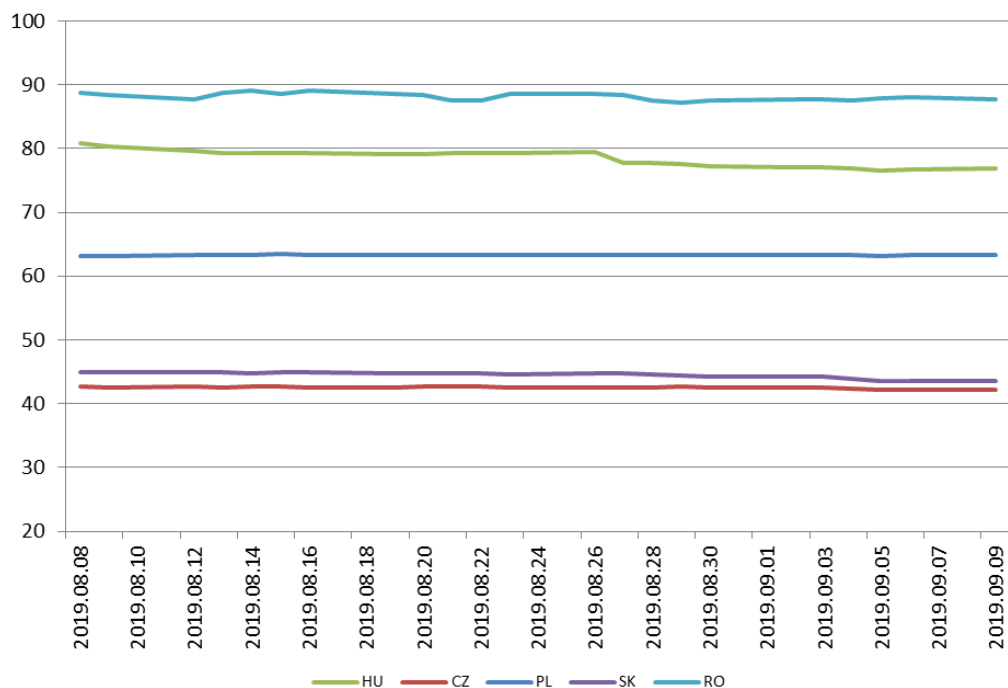
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés és 2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel adósság-finanszírozás terhei 5, illetve 8 bázisponttal, a román és a cseh 10 éves papírok esetében pedig 6-6 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,09	8
Románia Y10	4,30	6
Csehország Y10	1,26	6
Szlovákia Y8	-0,26	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	1
M6	0,05	0
M12	0,025	0
Y3	0,43	-2
Y5	1,185	1
Y10	2,195	2
Y15	2,505	2
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Az éves előirányzat
51,2 százalékan az
államháztartási
hiány

A Pénzügyminisztérium tájékoztatása szerint 2019 augusztusában 158 milliárd forint volt az államháztartás központi alrendszerének hiánya. A deficit az év első nyolc hónapjában 510,8 milliárd forintot tett ki.

3,1 százalékkal
nőttek a fogyasztói
árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 augusztusában 3,1 százalékkal nőttek a fogyasztói árak, az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	-0,28%
FTSE 100	7 236	-0,64%
DAX	12 226	0,28%
S&P 500	2 978	-0,01%
DJIA	26 836	0,14%
Nikkei 225	21 392	0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek hétfőn a vezető részvényindexek. Az európai tőzsdéken viszonylag mérsékelt elmozdulások történtek a részvényárakban. A befektetők itt, és a tengerentúlon is kivárnak az irányadó jegybankok közelgő ülései előtt. Legaktívabban a légitársaságok részvényeivel kereskedtek, amely szektorban az árcsökkenés volt a meghatározó, miután az Air France-KLM vállalata a foglalások, és így a várható profit csökkenéséről számolt be, s ezért a cég papírjai 9 százalékos veszítettek értékükből. A nap folyamán a Ryanair kivételével több más nagy légitársaság részvényeinek ára is csökkent. A frankfurti tőzsde ennek ellenére pozitívan, csaknem 0,3 százalékos erősödéssel fejezte be a napot, vélhetően a kedvező júliusi német export adatoknak köszönhetően is. A páneurópai Stoxx 600 index viszont ugyanilyen mértékben gyengült. A napot 0,6 százaléknál is nagyobb veszteséggel zárta a londoni tőzsde, amely mögött leginkább a font enyhe erősödése áll. Hétfőn a rendezett Brexit-tel kecsegtető halvány reményt láttak a befektetők a brit és az ír miniszterelnökök találkozásában, emellett a brit GDP júliusi 0,3 százalékos növekedése is meghaladta az elemzői várakozásokat, megerősítve a brit font értékét. A font árfolyammozgása jellemzően ellentétes a részvényárak alakulásával. Az USA fontosabb tőzsdeindexei közül csak a Dow Jones tudott 0,1 százalékos mértékben erősödni, míg az S&P 500 illetve a technológiai cégek teljesítményét mutató Nasdaq index 0,01, illetve 0,2 százalékos gyengült, bár ezeken a piacokon is azon részvények száma volt nagyobb, amelyek árfolyama emelkedett. Az ázsiai és csendes-óceáni régióban is vegyesen mozognak a részvénypiacok, Kínában lefelé indultak az árak, de Japánban zárásig majdnem 0,4 százalékos emelkedett a Nikkei 225 index értéke.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,62	7
spanyol	0,23	5
olasz	0,96	7
portugál	0,25	5
német	-0,58	5
francia	-0,28	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamemelkedés jellemezte a nemzetközi állampapírok piacát. Valamennyi vizsgált 10 éves államkötvény hozama 5-7 bázispontot emelkedett a hét első napján. A spanyol, portugál és német kötvények hozamemelkedése e sáv alját érte el, míg az amerikai és olasz kötvényeké a felső határt jelölte ki.

Olaj- és aranyárfolyam

Drágult a nyersolaj a hét első napján a határidős áru piacon. Az árat főképpen az új szaúd-arábiai energiaügyi miniszter kinevezése mozgatta meg, aki a király egyik fia. A lépés az eddigi szaúdi politika megerősítését jelenti, így várhatóan a kitermelés korlátozása továbbra is fennmarad. A múlt heti árfolyam-emelkedés után a hétfői 1,3 dolláros drágulással immár július 31. óta a legmagasabb árszintet érte el az észak-amerikai WTI olajfajta októberi szállításra. A globálisan irányadónak tekintett Brent nyersolaj-típus novemberi határidőre 1,1 dolláros áremelkedést produkált hétfőn.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,59	1,68%	Arany	\$ 1 511,10	-0,30%
WTI olaj	\$ 57,85	2,30%			

Árcsökkenéssel kezdte a hetet az arany árfolyama. Folytatódott a múlt heti negatív trend az arany piacán, és az immár harmadik áresést hozó kereskedési napon újabb 4,4 dollárral lett olcsóbb egy uncia arany decemberi határidőre. A nemesfém ára leginkább a befektetők profitrealizálása miatt került lejtőre, de az állampapírhozamok alakulása is ebbe az irányba hatott. Befektetők ugyanakkor hosszabb távon az árfolyam további erősödésére számítanak.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő brit feldolgozóipari teljesítmény

Az Egyesült Királyság nemzeti statisztikai hivatala által kiadott legfrissebb tájékoztató alapján **a brit ipari termelés a május-július időszakban 0,5 százalékkal csökkent az előző 3 hónapoz képest,** és 0,3 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. A termelés csökkenése elsősorban a feldolgozóipar 1,1 százalékos visszaesésének volt köszönhető a júliusig tartó három hónapot figyelembe véve. A feldolgozóiparban a visszaesés szinte valamennyi ágazatot érintette. Júliusban 0,1 százalékkal nőtt a kibocsátás a megelőző hónaphoz képest, köszönhetően a feldolgozóipar 0,3 százalékos havi alapú bővülésének.