



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.26.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon mind rövid, mind pedig hosszú lejáraton 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok – a 6 hónapos és a 10 éves állampapír kivételével.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll.
- A hazai élveszületések száma 0,7 százalékkal emelkedett, míg a halálozásoké 3,2 százalékkal csökkent 2019 júliusában az előző év azonos havi értékhez képest.
- Vegyes mozgások jellemezték a vezető tőzsdéket a szerdai kereskedésben.
- Emelkedtek a hozamok a fontosabb állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,39 USD/hordó [-1,14%];
 - WTI olaj 56,49 USD/hordó [-1,42%];
 - Arany 1 512,30 USD/uncia [-1,80%].
- Emelkedtek az új építésű lakások eladásai az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,03	25,75	4,3821	307,49	304,95
30 napja	329,32	25,83	4,3761	302,62	296,94

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll, és a svájci frank ellenében tegnap újabb mélypontot ért el. A régiós devizák közül a lengyel zloty a 30 napos szint felett, míg a cseh korona alatta tartózkodik.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – mind negatívan teljesítettek. A nap vesztese 0,95 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 554	-0,72%
BUMIX	4 276,62	-0,46%
OTP Bank	12 510	-0,95%
Richter	5 035	-0,30%
Magyar Telekom	435	0,00%
MOL	2 952	-0,81%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

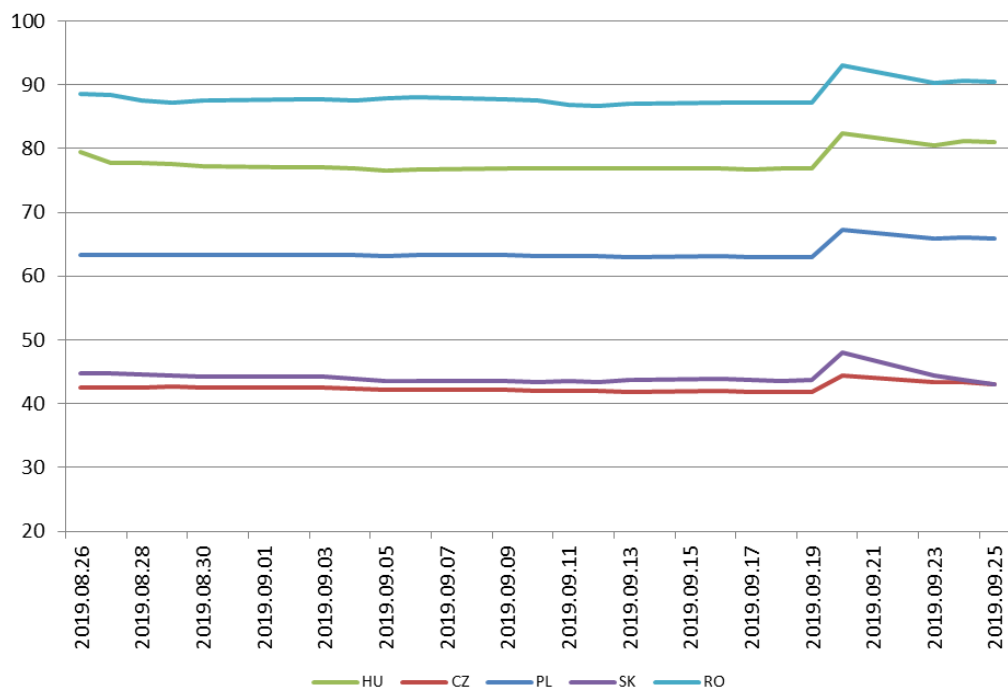
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid lejáratokon – a 6 hónapos kivételével – 1-1 bázisponttal, a hosszú lejáratokon – a 10 éves kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal, a cseh és a lengyel hozamok pedig 1-1 bázisponttal csökkentek. A szlovák 8 éves állampapír hozama 3 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,04	-1
Románia Y10	4,20	-4
Csehország Y10	1,32	-1
Szlovákia Y8	-0,21	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	1
M6	0,02	-3
M12	0,035	1
Y3	0,355	1
Y5	0,895	2
Y10	1,865	-2
Y15	2,375	2
Bubor ON	0,15	-2
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Júliusban mérséklődött a természetes fogyás

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 júliusában az élveszületések száma 0,7 százalékkal emelkedett, míg a halálozásoké 3,2 százalékkal csökkent az előző év azonos havi értékhez képest. Ennek hatására júliusi természetes fogyás (1513 fő) 20 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel korábinál. 2019 első hét hónapjában a születések száma 2,2 százalékkal kevesebb, a halálozásoké pedig 0,8 százalékkal több volt, mint 2018 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 2018 január-júliusához képest 6,6 százalékkal, 27 543 főre nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-0,58%
FTSE 100	7 290	-0,02%
DAX	12 234	-0,59%
S&P 500	2 985	0,62%
DJIA	26 971	0,61%
Nikkei 225	22 048	0,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes mozgások jellemezték a vezető tőzsdét a szerdai kereskedésben.

Az európai piacok folytatták lejtmenetüket, és enyhe csökkenéssel zártak, a háttérben a héten megjelent kedvezőtlen vállalatvezetői hangulatindex mellett a Brexit körüli bizonytalanságok, valamint a brit parlament törvénysértőnek bizonyult felfüggesztése állt. A német DAX és a páneurópai Stoxx 600 0,6 százalékos veszteséggel zárt, míg a londoni FTSE 100 stagnált. Az Egyesült Államokban növekedtek a fő részvényindexek. Az emelkedés mögött Donald Trump amerikai elnök azon nyilatkozata áll, mely szerint a kereskedelmi tárgyalások vártnál hamarabb befejeződhetnek. A piaci hangulatot nem befolyásolta érdemben, hogy az amerikai elnök ellen bizalmatlansági indítványt kezdeményezhet a képviselőház. A Nasdaq technológiai papírokat tömörítő index teljesített a legjobban, 1,1 százalékkal került feljebb, míg a S&P 500 és a DJIA 0,6 százalékot emelkedett. Az ázsiai tőzsdéken vegyes, jellemzően stagnáló képet mutatnak, a tokiói Nikkei enyhe nyereséget mutatott szerda reggel.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,73	10
spanyol	0,14	2
olasz	0,84	0
portugál	0,16	1
német	-0,59	2
francia	-0,28	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a fontosabb állampapírok piacán. Az amerikai 10 éves államkötvények hozama jelentősen, 10 bázisponttal, míg a spanyol, német, francia és portugál hozamok 1-2 bázisponttal emelkedtek. Az olasz adósságteher költsége a tegnapi napon sem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkent a nyersolaj világszintű ára. Az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi határidőre 1,42, míg a Brent-típusú olaj ára 1,14 százalékkal került lejjebb. Az esés mögött több tényező húzódik meg, egyrészt a szaúdi olajlétesítmények kiesett termelésének nagy részé már visszaállt a korábbi szintre. Másrészt az Energia Információs Hivatal (EIA) jelentése szerint az amerikai olajtartalékok második hete emelkednek, a múlt héten 2,4 millió hordóval összesen, míg az Amerikai Kőolaj Intézet (API) 1,4 millió hordós emelkedésről számolt be.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,39	-1,14%	Arany	\$ 1 512,30	-1,80%
WTI olaj	\$ 56,49	-1,42%			

Esett az arany árfolyama szerdán. A nemesfém decemberi határidős ára három hét óta a legnagyobb mértékben esett, 1,8 százalékos csökkenés után így is több hetes csúcsa körül zárt. Az esés hátterében az erősödő dollár mellett az emelkedő részvénypiacok, valamint az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat övező optimizmus húzódik meg.

Globális makrogazdasági hírek

Lakáseladások az Egyesült Államokban

Emelkedtek az új építésű lakások eladásai az Egyesült Államokban. A Statisztikai Hivatal jelentése szerint 2019 augusztusában 713 ezerrel, 7,1 százalékkal több új építésű lakást adtak el az Egyesült Államokban, mint egy hónappal korábban. Éves szinten még jelentősebb az emelkedés, 18 százalék. (Az adatok hibahatára a mintavételi módszertan miatt rendkívül magas, 18-20 százalék.)