



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.19.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mind az euróval, mind a svájci frankkal, mind pedig a dollárral szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 15 éves kivételével – 3-5 bázispontos hozamcsökkenést könyvelhettek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Csekély mértékű, vegyes irányú mozgások jellemezték a vezető részvénytőzsdéken az utolsó kereskedési napot.
- Csökkentek tegnap a vizsgált államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,60 USD/hordó [-1,49%];
 - WTI olaj 58,11 USD/hordó [-2,12%];
 - Arany 1 515,80 USD/uncia [+0,20%].
- Az Eurostat közleménye szerint júliusban az előző hónaphoz képest az eurózónában és az EU28 tagállamában egyaránt csökkent az építőipari termelés.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,73	25,88	4,3392	302,38	301,25
30 napja	327,45	25,78	4,3575	298,57	294,86

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mind az euróval, mind a svájci frankkal, mind pedig a dollárral szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom devizához képest a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty az alatt tartózkodik.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények mindegyike erősödött. A nap nyertese az olajipari társaság volt 1,83 százalékos emelkedéssel. A régiós részvényindexek is növekedéssel zártak szerdán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 930	0,82%
BUMIX	4 334,35	0,04%
OTP Bank	12 750	0,47%
Richter	4 942	0,37%
Magyar Telekom	435	0,93%
MOL	3 000	1,83%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

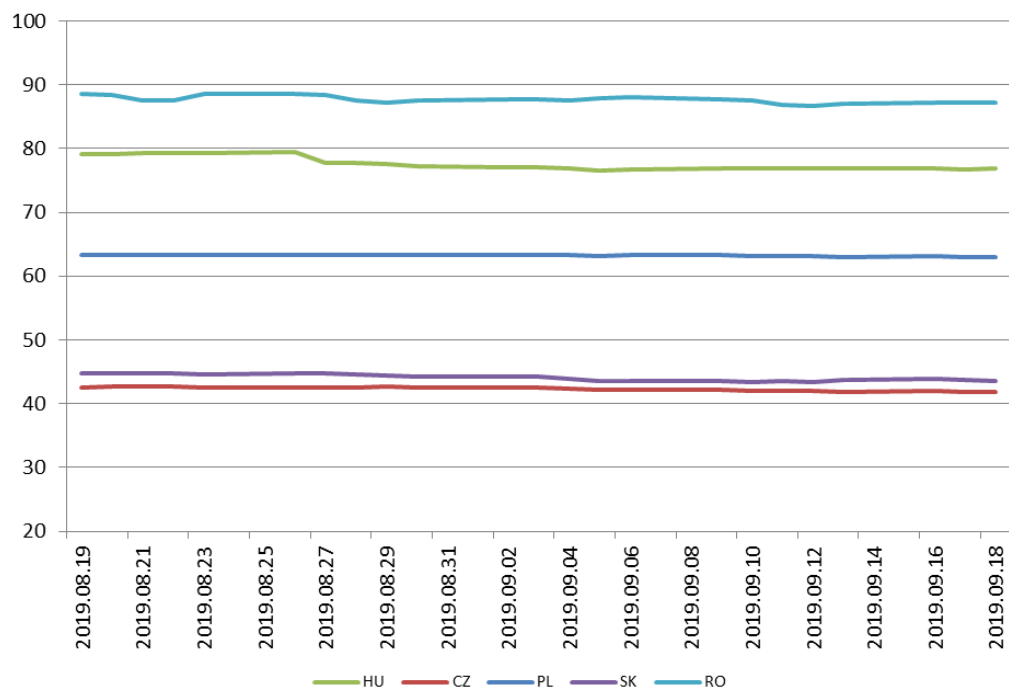
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 15 éves kivételével – 3-5 bázispontos hozamcsökkenést könyvelhettek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 7, a román és a szlovák pedig 2-2 bázisponttal csökkent, míg a cseh adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,07	-7
Románia Y10	4,23	-2
Csehország Y10	1,41	1
Szlovákia Y8	-0,24	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,06	0
M12	0,03	0
Y3	0,36	-3
Y5	1,025	-5
Y10	2,025	-3
Y15	2,36	0
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	77	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	389	0,02%
FTSE 100	7 314	-0,09%
DAX	12 390	0,14%
S&P 500	3 007	0,03%
DJIA	27 147	0,13%
Nikkei 225	21 961	0,38%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csekély mértékű, vegyes irányú mozgások jellemezték a vezető részvénytőzsdéken az utolsó kereskedési napot. A piacokat az elmúlt napokban elsősorban a Szaúd-Arábiát ért dróntámadás és az amerikai Fed várható kamatvágása foglalkoztatta. Tegnap a szaúdi védelmi miniszter és az amerikai hírszerzés egyaránt Iránt nevezte meg a szaúdi olajkutak elleni hétvégi dróntámadás felelőseként. Donald Trump amerikai elnök Twitter-üzenetben jelentette be, hogy utasította a pénzügyminisztert az Irán elleni szankciók jelentős növelésére. A tengerentúlon vegyesen fogadták a nap folyamán, hogy a Fed a várakozásoknak megfelelően 0,25 ponttal 1,75 százalékra csökkentette a jegybanki kamatlábat, mivel a Fed nem tett egyértelmű utalást a folytatásra. A későbbiekben azonban a Gazdasági Minisztérium által közzétett, 12 éves csúcsról beszámoló lakásépítési statisztika megnyugtatóan hatott a befektetőkre. Végül a vezető indexek pozitív tartományban zárták a napot: a Dow Jones 0,1 százalékkal, az S&P 500 0,03 százalékkal erősödött. Az európai börzék magatartását a Fed kamatdöntésével kapcsolatos kivárás jellemezte. Minimális elmozdulások történtek az indexekben: a frankfurti DAX 0,1 százalékkal nőtt, míg a londoni FTSE hasonló mértékben csökkent. Az ázsiai börzék vegyesen mozogtak a ma hajnali kereskedésben. A figyelem itt is elsősorban a központi jegybanki döntésekre – az amerikai Fed kamatvágására és a japán BOJ változatlanul laza kamatpolitikájára – irányult. A hongkongi Hang Seng index és az Asia Dow visszaesett, míg a kínai Shanghai és a japán Nikkei emelkedett. Utóbbi végül 0,4 százalékkal erősödött a zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,78	-3
spanyol	0,24	-6
olasz	0,87	-6
portugál	0,24	-8
német	-0,51	-4
francia	-0,23	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek tegnap a vizsgált államkötvények hozamai. A keddi hozamemelkedést követően szerdán valamennyi 10 éves kötvény hozama mérséklődött. A legnagyobb, 8 pontos visszaesés az olasz papír esetében következett be. A tegnap változatlan hozamú német államadósság terhében 4 pontos csökkenést regisztráltak. A legkisebb elmozdulás az amerikai papír hozamában történt, amely az előző naphoz hasonlóan 3 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Ismét csökkentek a határidős olaj benchmarkok árai a nemzetközi árutőzsdéken. A hétfői rekord áremelkedést követő árfolyam-korrekción szerdán folytatódott. A piacok kedvezően fogadták, hogy Szaúd-Arábia olajkitermelése a jelek szerint a vártnál hamarabb, már e hónap végére helyreáll. Szintén az árcsökkenés irányába hatott a tegnap megjelent amerikai heti készletjelentés, amely az elmúlt hétre vonatkozóan 1,1 millió hordós nyersolajkészlet-növekedésről számol be. A fejlemények hatására a globális benchmark Brent olajfajta hordónkénti ára novemberi szállításra 1,5 , míg az észak-amerikai WTI olajfajta ára 2,1 százalékkal esett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,60	-1,49%	Arany	\$ 1 515,80	0,20%
WTI olaj	\$ 58,11	-2,12%			

Szerdán tovább nőtt az arany árfolyama a tőzsdei kereskedésben. A nemesfém decemberi jegyzésű ára tegnap 2,40 dollárral emelkedett, és ezzel a hét eleje óta már 1 százalék körüli nyereséget könyvelhetett el. A Fed kamatvágásról szóló bejelentése után azonban – annak mértéke és a folytatás bizonytalansága miatt – az elektronikus kereskedésben csökkenni kezdett. Ennek ellenére az elemzők a globális feszültségekre tekintettel az arany árának további emelkedésére számítanak a közeljövőben

Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is gyengék a német gazdasági kilátások

Az Eurostat közleménye szerint 2019. júliusban az előző hónaphoz képest az eurózónában és az EU28 tagállamában egyaránt csökkent az építőipari termelés. A tegnap közzétett első becslés alapján a szezonálisan kiigazított adatok szerint az euróövezetben 0,7, az Unió egészében 0,1 százalékkal esett vissza a szektor kibocsátása. 2018. júliushoz viszonyítva az euróövezetben 1,1, az EU28 viszonylatában 1,7 százalékos termelésbővülés történt. Havi szinten a legnagyobb növekedést Magyarország (+9,6%), éves szinten pedig Románia (+39,5%) jelentette. A legnagyobb csökkenést havi szinten Franciaországban (-4,2%), éves szinten pedig Szlovákiában (-7,7%) regisztrálták.