



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.12.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mind az euróval, mind a svájci frankkal mind pedig a dollárral szemben gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A forint/euró árfolyam szerda napközben újabb rekordmagasságba emelkedett.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,6 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton enyhe elmozdulással, de vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-11 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Az ipari termelés volumene 2019 júliusában 12 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Emelkedéssel zárták a szerdai kereskedést a vezető részvényindexek.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,81 USD/hordó [-2,58%];
 - WTI olaj 55,75 USD/hordó [-2,96%];
 - Arany 1 503,20 USD/uncia [+0,30%].
- A termelői árak 1,8 százalékkal emelkedtek augusztusban éves szinten 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	331,85	25,89	4,3381	303,39	301,25
30 napja	323,36	25,83	4,3339	296,71	289,36

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mind az euróval, mind a svájci frankkal mind pedig a dollárral szemben gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A forint/euró árfolyam szerda napközben újabb rekordmagasságba emelkedett. A hazai fizetőeszköz mindhárom devizához képest a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,6 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: míg a MOL részvényeinek értéke 0,61 százalékkal csökkent, a Richter pedig stagnált, a Magyar Telekom és az OTP erősödni tudott. A nap nyertese a bankpír volt 2,01 százalékos emelkedéssel. A régiós részvényindexek – a román kivételével – növekedéssel zártak szerdán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 203	0,61%
BUMIX	4261,91	-0,04%
OTP Bank	12680	2,01%
Richter	4840	0,00%
Magyar Telekom	421,5	0,36%
MOL	2910	-0,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

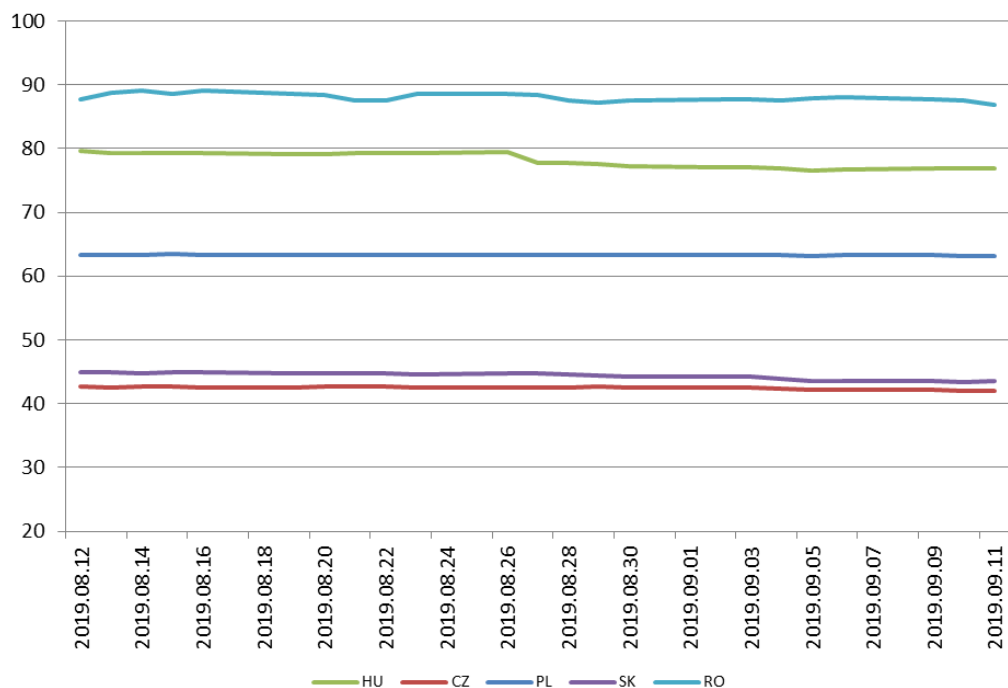
Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton enyhe elmozdulással, de vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-11 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül egyedül a cseh papíroké emelkedett 9 bázisponttal, míg a lengyel, a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 9, 4, illetve 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,07	-9
Románia Y10	4,26	-4
Csehország Y10	1,39	9
Szlovákia Y8	-0,24	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,04	-1
M12	0,03	1
Y3	0,395	-5
Y5	1,165	-8
Y10	2,17	-9
Y15	2,415	-11
Bubor ON	0,05	0
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 nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsátjelentése szerint 2019 júliusában az ipari termelés volumene 12 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 8,7 százalékkal bővült. Az ipari termelés hazánk minden régiójában nőtt az előző év azonos hónapjához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,85%
FTSE 100	7 338	0,96%
DAX	12 359	0,74%
S&P 500	3001	0,72%
DJIA	27 137	0,85%
Nikkei 225	21 760	0,75%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedéssel zárták a szerdai kereskedést a vezető részvényindexek. Az emelkedés hátterében továbbra a befektetők azon várakozása áll, hogy a Fed, illetve az Európai Központi Bank további lazító, gazdaságösztönző intézkedéseket vezethet be következő ülésein. Emellett csökkentek az Egyesült Államok és Kína közötti tárgyalásokkal kapcsolatos aggodalmak, a piac szereplői pozitív várakozásokkal tekintenek a tárgyalások közelgő folytatására, miután Kína végül kevesebb amerikai termékre vetett ki vámot. Az intézkedés olyan jelentős amerikai exportcikkeket érint, mint a szójabab és egyéb mezőgazdasági termékek. A hírek hatására a vezető amerikai részvényindexek emelkedéssel zártak. Legnagyobb mértékben a technológiai papírok árfolyama emelkedett, így a Nasdaq 1 százalékos feletti növekedéssel zárta a szerdai napot. A Dow Jones index 0,8, az S&P index 0,7 százalékos feletti erősödéssel fejezte be a kereskedést. Hasonlóan pozitív irányú mozgás jellemezte az európai tőzsdéket is, így a londoni FTSE 100 index közel 1, a páneurópai Stoxx 600 index több mint 0,8, a német DAX pedig 0,7 százalékos feletti emelkedéssel fejezte be a kereskedést. Az ázsiai piacok jellemzően erősödtek hajnalra, a vizsgált tokiói Nikkei 225 index értéke 0,75 százalékkal nőtt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,73	3
spanyol	0,27	1
olasz	0,98	-5
portugál	0,27	-1
német	-0,57	-2
francia	-0,27	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai szerdán. Az amerikai és spanyol hozamok emelkedtek 3, illetve 1 bázisponttal, míg a többi vizsgált nyugat-európai hosszú lejáratú papír hozama csökkenést mutatott, az olasz kamatszint 5 bázisponttal, a portugál, német és francia hozamok 1-2 bázisponttal mérséklődtek.

Tovább csökkent a nyersolaj ára szerdán. Az árfolyam heti szinten mélyponton zárt tegnap Donald Trump amerikai elnök azon kijelentésének köszönhetően, miszerint az Irán elleni szankciókat enyhítené, ezzel a perzsa ország visszatérhetne a nemzetközi piacokra. A várakozások szerint ez mintegy 700 ezer hordós napi kibocsátás emelkedést jelentene 2020 első negyedévéig. Egy nappal korábban menesztette John Bolton amerikai nemzetbiztonsági tanácsadót, aki a szankciók fenntartása mellett foglalt állást. Az árfolyamot az is lefelé nyomta, hogy az OPEC csökkenő keresletet prognosztizált 2019-re és 2020-ra. Ugyanakkor nem emelte az olaj árát, hogy kormányzati adat szerint az amerikai hazai olajtartalék negyedik hete csökkenést mutat. Az Energia Információs Hivatal (EIA) adatai szerint 6,9 millió hordóra estek a készletek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,81	-2,58%	Arany	\$ 1 503,20	+0,30%
WTI olaj	\$ 55,75	-2,96%			

Kismértékben emelkedett az arany árfolyama. Négy napos csökkenés után ismét az 1500 dolláros lélektani szint fölé erősödött a nemesfém decemberi jegyzése. A minimális szintű emelkedés annak ellenére alakult ki nap végére, hogy Donald Trump azt nyilatkozta, hogy a Fednek csökkentenie kellene az irányadó kamatszintet, nulla vagy negatív szintekre. A piaci szereplők hasonló várakozással tekintenek a jövő heti Fed ülésre, illetve hasonlóak az Európai Központi Bank közelgő ülését övező várakozások is, ahol a piacok a lazítás folytatásaként a kamatszint csökkenését várják.

Globális makrogazdasági hírek

A termelői árak 1,8 százalékkal emelkedtek augusztusban éves szinten az Egyesült Államokban. Tavaly augusztusban az éves drágulás mértéke 3 százalék volt, így a most megjelent adat trendszerű csökkenést jelez. Az Egyesült Államok Statisztikai Hivatalának közlése szerint 2019 augusztusában 0,1 százalékkal emelkedtek az árak havi alapon, miközben júliusban 0,2, júniusban 0,1 százalékos volt a havi változás a szezonálisan kiigazított adatok alapján. Az emelkedés hátterében a szolgáltatások árainak 0,3 százalékos emelkedése állt, miközben a termék előállítás árai 0,5 százalékos mértékben csökkentek a hónap során.