



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.27.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid lejáratokon – a 6 hónapos kivételével – 1-2 bázisponttal csökkentek, míg a hosszú lejáratokon 3-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll.
- A 15–64 évesek hazai foglalkoztatási rátája 70,2 százalékra emelkedett, ami a rendelkezésre álló adatsor alapján az eddigi legmagasabb ráta.
- A 15-74 éves korcsoportban a munkanélküliek átlagos hazai létszáma 157 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,4 százalék volt a 2019. június–augusztusi időszakban.
- Az európai tőzsdéket emelkedés, az amerikaiakat csökkenés jellemezte.
- Folytatódott a hozamcsökkenés az állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,74 USD/hordó [+0,56%];
 - WTI olaj 56,41 USD/hordó [-0,14%];
 - Arany 1 515,20 USD/uncia [+0,19%].
- Az amerikai Gazdaságelemzési Iroda megerősítette előzetes becslését, mely szerint 2019 második negyedévében az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon 2,0 százalékkal nőtt.
- A német GFK piackutató vállalat felmérése szerint a német fogyasztói közhangulat vegyesen alakult 2019 szeptemberében. A gazdasági kilátások és a vásárlási hajlandóság javult, azonban a jövedelmi várakozások romlottak.

Magyar tőke- és devizapiac

További
gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,48	25,83	4,3839	308,89	307,22
30 napja	330,15	25,86	4,3900	303,41	297,95

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll, és a svájci frank ellenében ma reggel ismét rekordmagasságba emelkedett az árfolyam. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – erősödtek, a nap nyertese 0,64 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a török kivételével – emelkedéssel zárták a csütörtöki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 534	-0,05%
BUMIX	4 267,35	-0,22%
OTP Bank	12 590	0,64%
Richter	5 040	0,10%
Magyar Telekom	435,5	0,11%
MOL	2 922	-1,02%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

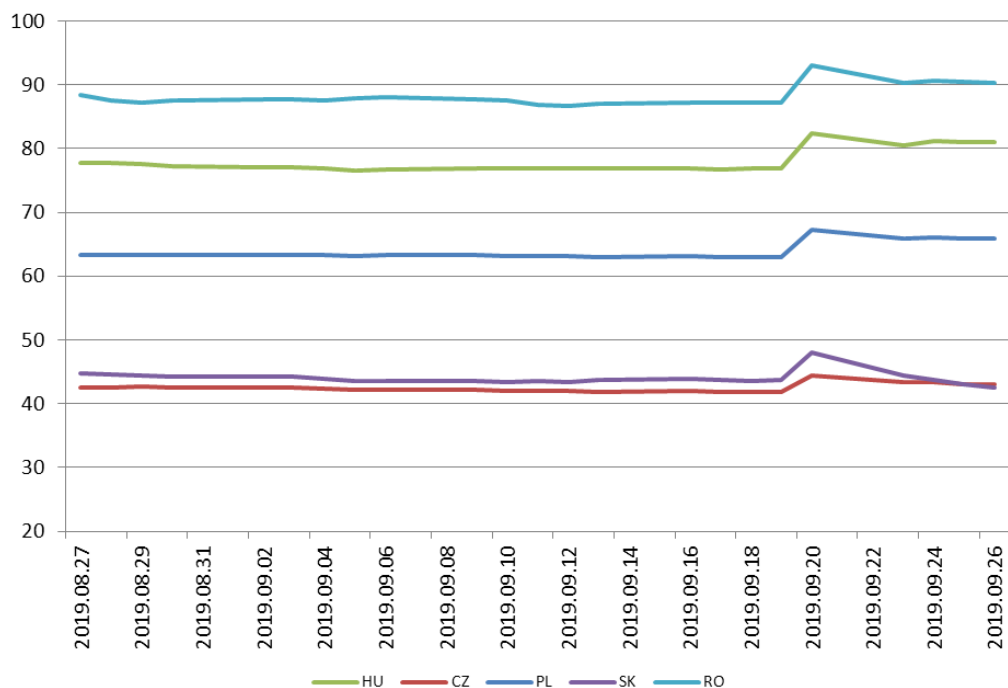
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid lejáratokon – a 6 hónapos kivételével – 1-2 bázisponttal csökkentek, míg a hosszú lejáratokon 3-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 3, illetve 4 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 1-2 bázisponttal nőttek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	-3
Románia Y10	4,16	-4
Csehország Y10	1,33	1
Szlovákia Y8	-0,19	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	-2
M6	0,02	0
M12	0,025	-1
Y3	0,385	3
Y5	0,975	8
Y10	1,96	10
Y15	2,45	8
Bubor ON	0,12	-3
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Rekordszintre emelkedő foglalkoztatási ráta

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a 2019. június–augusztusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 517 ezer fő volt a 15-74 éves korcsoportban, 34 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70,2 százalékra emelkedett, ami a rendelkezésre álló adatsor alapján az eddigi legmagasabb ráta.

Csökkenő munkanélküliség

A KSH szerint a 2019. június–augusztusi időszakban a 15-74 éves korcsoportban a munkanélküliek átlagos létszáma 157 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,4 százalék volt, ami 16 ezer fővel, illetve 0,3 százalékponttal alacsonyabb az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,61%
FTSE 100	7 351	0,84%
DAX	12 289	0,44%
S&P 500	2 978	-0,24%
DJIA	26 891	-0,30%
Nikkei 225	21 879	-0,77%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai tőzsdéket emelkedés, az amerikaiakat csökkenés jellemezte.

Az európai börzék esetén javították a kereskedési hangulatot az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások folytatásáról szóló hírek. A német DAX 0,4 százalékos pluszban fejezte be kereskedést, a páneurópai Stoxx 600 0,6 százalékos növekedést, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,8 százalékkal került feljebb. Az európai növekedést főleg az olajvállalatok hajtották. Donald Trump amerikai elnök szerint a kereskedelmi háború hamarosan véget érhet, de az amerikai kereskedésben jelentős szerepet játszott, hogy korábban az alsóház vádemelési eljárást kezdeményezett az elnök ellen, valamint a Huawei ügyében is új fejlemények láttak napvilágot. Májusban a telekommunikációs óriásvállalat feketelistára került nemzetbiztonsági kockázatokra hivatkozva, azonban az amerikai kormány átmeneti engedélyt adott néhány amerikai vállalatnak, hogy továbbra is Huawei eszközöket használjon. Az engedély november közepén lejár, és a legfrissebb értesülések szerint nem lesz megújítva. A vezető amerikai részvényindexek közül a Nasdaq esett a legnagyobb mértékben, 0,6 százalékkal. A Dow Jones Ipari Átlag 0,3, az S&P 500 0,2 százalékos mínuszt könyvelt el. Ázsiában negatív tartományban kezdődött a hét utolsó kereskedési napja. A japán Nikkei index 0,8 százalékkal került az előző napi záró értéke alá.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,69	-5
spanyol	0,16	2
olasz	0,83	-1
portugál	0,18	2
német	-0,58	1
francia	-0,29	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Változatosan alakultak a hozamok az állampapírok kereskedésében.

Az amerikai 10 éves államkötvények hozama 5 bázisponttal csökkent, míg a megfigyelt európai papírok esetében többnyire mérsékelt emelkedés volt tapasztalható. A legnagyobb növekedés Európában a spanyol és a portugál államadósság terhében történt: 2-2 ponttal lettek magasabbak a hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

Változatosan alakult a nyersolaj világpiaci ára a nemzetközi határidős piacokon a csütörtöki kereskedési napon. Az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi határidőre 0,1 százalékos csökkenést mutatott, míg a Brent típus ára 0,6 százalékkal zárt magasabban. A nap jó részében lefelé tartott az árfolyam, azonban az amerikai védelmi minisztérium közleményt adott ki, mely szerint az Egyesült Államok fegyvereket és nagyjából 200 katonát küld Szaúd-Arábiába a szaúdi olajfinomítókat ért támadás után. Ezt követően az árak felfelé mozdultak el, letörölve a nap korábbi részének veszteségeit.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,74	0,56%	Arany	\$ 1 515,20	0,19%
WTI olaj	\$ 56,41	-0,14%			

Nőtt az arany ára csütörtökön. A nemesfém ára decemberi határidőre 2,9 dollárral emelkedett és tartja magát az 1 500 dolláros szint felett. A következő napokban a Donald Trump elleni vádemelés fejleményei mozgathatják az árfolyamot.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok GDP

Az amerikai Gazdaságelemzési Iroda megerősítette előzetes becslését, mely szerint 2019 második negyedévében az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon 2,0 százalékkal nőtt. Az első negyedévben a GDP-növekedés évesített értéke még 3,1 százalék volt, így lassult az amerikai gazdasági növekedés.

Német fogyasztói közhangulat

A német GfK piackutató vállalat felmérése szerint a német fogyasztói közhangulat vegyesen alakult 2019 szeptemberében. Egyrészt a gazdasági kilátások és a vásárlási hajlandóság javult, másrészt azonban a jövedelmi várakozások rosszabbak lettek.