



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.07.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is enyhén gyengült a múlt hét péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáratokon – a 3 hónapos kivételével – nem változtak, míg hosszú lejáratokon – a stagnáló 3 éves állampapír kivételével – 4-9 bázisponttal csökkentek pénteken a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 81-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 augusztusában 0,3 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Jellemzően emelkedtek a részvénypiacok pénteken.
- Stagnáltak az állampapír hozamok a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 58,37 USD/hordó [+1,13%];
  - WTI olaj 52,81 USD/hordó [+0,68%];
  - Arany 1 512,90 USD/uncia [-0,19%].
- Az amerikai munkanélküliség rekord alacsony szintre, 3,5 százalékra csökkent 2019. szeptemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,38	25,72	4,3231	303,93	302,82
30 napja	329,72	25,82	4,3402	302,50	298,59

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is enyhén gyengült a múlt hét péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll, míg a régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények mindegyike erősödött, a nap nyertese 1 százalékos emelkedéssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a cseh és a bolgár kivételével – szintén emelkedéssel zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 827	0,71%
BUMIX	4222,54	0,49%
OTP Bank	12590	0,56%
Richter	4828	1,00%
Magyar Telekom	438,5	0,11%
MOL	2826	0,78%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

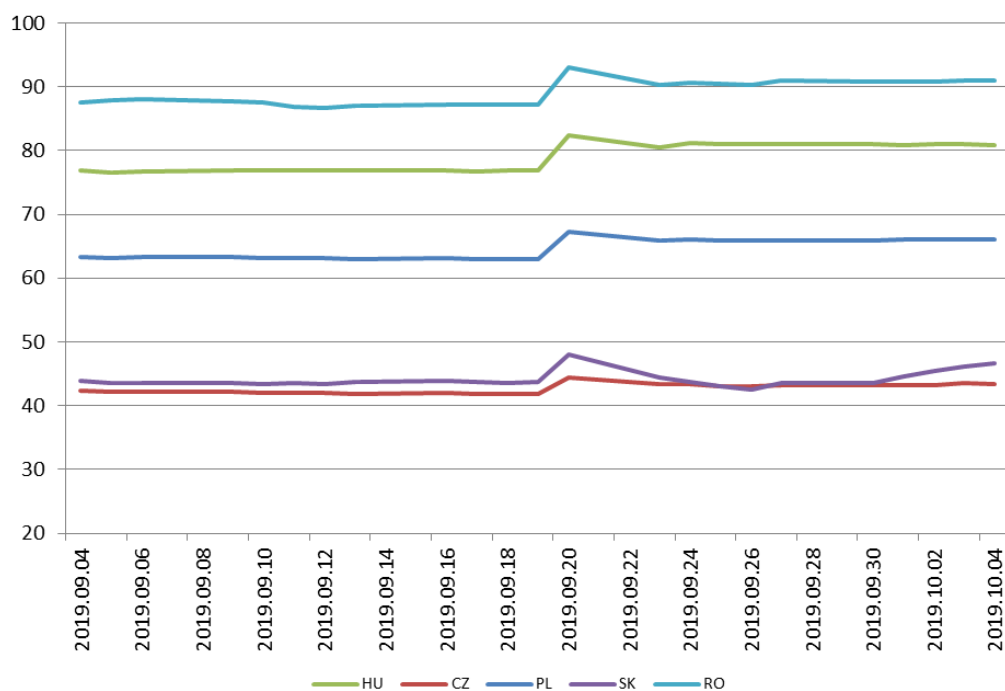
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáratokon – a 3 hónapos kivételével – nem változtak, míg hosszú lejáratokon – a stagnáló 3 éves állampapír kivételével – 4-9 bázisponttal csökkentek pénteken a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román 3 bázisponttal került feljebb, a lengyel és a cseh 3, illetve 5 bázisponttal csökkent, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,90	-3
Románia Y10	4,12	3
Csehország Y10	1,24	-5
Szlovákia Y8	-0,28	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	-1
M6	0,02	0
M12	0,02	0
Y3	0,375	0
Y5	0,925	-5
Y10	1,81	-9
Y15	2,45	-4
Bubor ON	0,07	-1
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 0,3 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 augusztusában az ipari termelés volumene 0,3 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 2,7 százalékkal emelkedett. A legnagyobb súllyal szereplő járműgyártásban jelentősen lassult, míg a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásában kissé gyorsult a növekedés üteme. A termelés az év első nyolc hónapjában 5,6 százalékkal nagyobb volt, mint az előző év azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	0,73%
FTSE 100	7 155	1,10%
DAX	12 013	0,73%
S&P 500	2 952	1,42%
DJIA	26 574	1,42%
Nikkei 225	21 375	-0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően emelkedtek a részvénypiacok pénteken.** A megjelent amerikai munkaerőpiaci adat megnyugtatta a befektetőket, és csökkentette a globális recessziós félelmeket. A múlt héten tapasztalható feszültséget enyhítette a Fed elnökének nyilatkozata is, miszerint az amerikai gazdaság stabil, kihívások hosszabb távon azonosíthatók, csakúgy, mint a többi fejlett gazdaságban. Az jegybank elnöke ugyanakkor a kamatcsökkentésről nem tett említést beszédében. Hosszabb távon további csökkentést vár a piac. A piaci optimizmust erősítette, hogy a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások több hetes szünet után a héten folytatódnak. A kedvező piaci hangulatban a Dow Jones Ipari Átlag, az S&P 500 mutató, valamint a Nasdaq egyaránt 1,4 százalékkal emelkedett. A jó hangulat Európában is kitartott, a londoni FTSE 100 egy százalék feletti emelkedéssel zárt, a páneurópai Stoxx 600 mutató, valamint a frankfurti DAX index 0,7, százalékkal került feljebb. A japán Nikkei index hétfő reggel enyhe, 0,16 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,53	0
spanyol	0,13	0
olasz	0,83	0
portugál	0,13	-1
német	-0,59	0
francia	-0,28	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Stagnáltak az állampapír hozamok a hét utolsó napján.** A megfigyelt kötvénypiacok közül csak a portugál, illetve a francia hozam mutatott változást pénteken, előbbiben 1 pontos csökkenés, utóbbiban ugyanekkora emelkedés volt látható.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak a hét utolsó napján.** Az erősödés ellenére heti szinten július óta a legnagyobb csökkenés volt látható az árfolyamokban, a globális gazdaság lassulása, az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások alakulása miatti aggodalmak következtében. Ugyanakkor pénteken a kedvező amerikai

munkaerőpiaci adat e félelmek ellen hatott. A globális benchmarknak tekintett Brent olaj 1,13, a WTI fajta 0,68 százalékos erősödött a pénteki kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,37	1,13%	Arany	\$ 1 512,90	-0,19%
WTI olaj	\$ 52,81	0,68%			

**Enyhén csökkent az arany ára pénteken.** A piaci szereplők szerint kedvező amerikai foglalkoztatási adat, valamint a Fed elnökének megnyugtató szavai után a menedékfunkciót betöltő nemesfém decemberi határidős árfolyama 4 napos emelkedés után pénteken enyhén, 90 centtel csökkent.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai foglalkoztatási adatok

**Az amerikai munkanélküliség rekord alacsony szintre, 3,5 százalékra csökkent 2019. szeptemberben az Egyesült Államok Munkaügyi Statisztikai Hivatalának tájékoztatása szerint.** Szeptemberben a foglalkoztatottak száma 136 ezer fővel haladta meg az augusztusi szintet, ami kismértékben elmarad a várt 145 ezer, valamint az előző havi 168 ezer fős növekedéstől. Ugyanakkor 2019 szeptemberében a 15 évesnél idősebb népesség körében 0,2 százalékponttal, közel 50 éves mélypontra, 3,5 százalékra csökkent a munkanélküliség szezonálisan kiigazított értéke. Hasonló értékre legutóbb 1969 decemberében volt példa. A 15 évesnél idősebb népesség körében mért foglalkoztatási ráta 61 százalék volt (a 15-64 évesek körében 71,4 százalékot mértek).