



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.08.23.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében viszont minimálisan erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,64 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 6-14 bázispontos hozamemelkedések volt megfigyelhetők.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiséghez képest kisebb összegben, 10 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll.
- A szerdai emelkedés után vegyesen teljesítettek a nemzetközi részvénypiacok.
- További hozamemelkedés jellemezte az állampapírokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,92 USD/hordó [-0,63%];
 - WTI olaj 55,35 USD/hordó [-0,60%];
 - Arany 1 504,10 USD/uncia [-0,29%].
- A csütörtökön publikált adatok szerint az eurózónában emelkedett, míg az USA-ban gyengült a kompozit beszerzésimenedzser-index.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,96	25,78	4,3583	300,47	296,28
30 napja	325,33	25,49	4,2503	296,36	291,93

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében viszont minimálisan erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,64 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL esetében mérséklődést regisztráltak, míg az OTP és a Magyar Telekom emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A nap vesztese 2,6 százalékos visszaeséssel az gyógyszeripari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a tegnapi nap folyamán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 395	-0,64%
BUMIX	4 265,05	-0,03%
OTP Bank	12 340	0,41%
Richter	4 726	-2,60%
Magyar Telekom	425	1,67%
MOL	2 844	-1,46%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

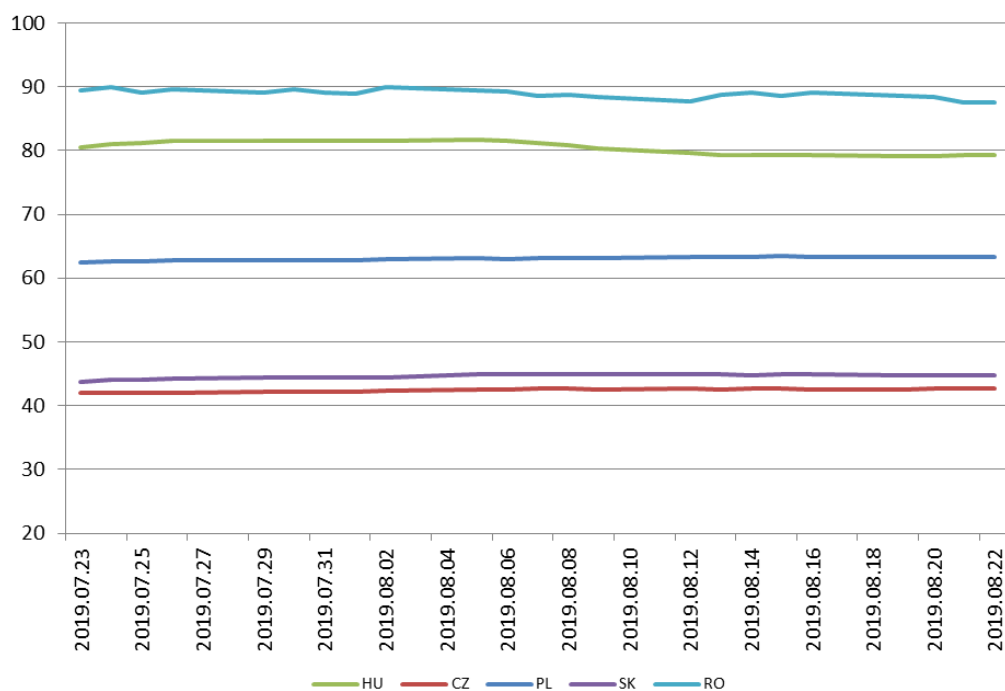
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 6-14 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiséghez képest kisebb összegben, 10 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 7, illetve 9 bázisponttal, a román és a szlovák papírok esetében pedig 6-6 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,04	9
Románia Y10	4,14	6
Csehország Y10	1,06	7
Szlovákia Y8	-0,30	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,05	0
M12	0,035	0
Y3	0,46	6
Y5	1,035	14
Y10	1,88	14
Y15	2,145	12
Bubor ON	0,33	-9
5 év CDS	79	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	374	-0,40%
FTSE 100	7 128	-1,05%
DAX	11 747	-0,47%
S&P 500	2 922	-0,05%
DJIA	26 252	0,19%
Nikkei 225	20 710	0,40%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai emelkedés után vegyesen teljesítettek a nemzetközi részvénytőzsdék. A szerdai erősödés után tegnap negatívba fordultak az európai piacok a piaci bizonytalanságok miatt. Angela Merkel Brexittel kapcsolatos kommentjeire erősödött az angol font, részben ennek is köszönhetően a londoni FTSE index 1,05 százalékos mínuszban zárt az előző naphoz képest. Más európai piacok is gyengültek, így a frankfurti DAX 0,47, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig 0,4 százalékkal csökkent. A Wall Street-en vegyesen teljesítettek az irányadó részvényindexek. Míg az S&P 500 minimálisan csökkent, a Dow Jones index közel 0,2 százalékot erősödött. Az utóbbi növekedése mögött elsősorban a kiskereskedelmi szektor vállalatának jó negyedéves teljesítménye áll. Ázsiában a tokiói Nikkei index a ma hajnali zárásra 0,4 százalékos erősödést tudott elkönyvelni, annak ellenére, hogy erősödnek a kereskedelmi feszültségek. A kínai jüan 2008 óta a legalacsonyabb értékkel zárt, emellett pedig Japán és Dél-Korea között is tovább gyengült az együttműködés. A piacok leginkább Jerome Powell Fed-elnök pénteki beszédét várják az éves Jackson Hole rendezvényen.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,15	4
spanyol	1,33	0
olasz	0,18	5
portugál	-0,64	3
német	-0,35	5
francia	0,15	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

További hozamemelkedés jellemezte az állampapírokat. A 10 éves államkötvények csütörtöki kereskedése során 4-4 bázisponttal nőtt az amerikai és francia papírok hozama, az olasz és német papírok 5-5 bázisponttal emelkedtek, a portugál állampapír pedig 3 bázispontos növekedést produkált. A spanyolok esetében nem tapasztalható változás.

Csökkentek az irányadó olajtípusok árai a határidős piacokon. A csökkenés háttérében elsősorban a borús gazdasági kilátások és a piacok túlkínálattól való félelmei állnak. Az észak-amerikai West Texas Intermediate olajfajta októberi határidőre 33 centet, azaz 0,60 százalékot veszített a hordónkénti árából. A globálisan is meghatározónak tekintett Brent olajfajta szintén októberi szállításra 38 centtel, vagyis 0,63 százalékkal lett olcsóbb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,92	-0,63%	Arany	\$ 1 504,10	-0,29%
WTI olaj	\$ 55,35	-0,60%			

Az utóbbi 2 hét legalacsonyabb értékén állt az arany ára a csütörtöki kereskedés során. A nemesfém árának csökkenése mögött az állhat, hogy a befektetők elbizonytalanodtak az FED kamatcsökkentés iránti elköteleződésének tekintetében.

Globális makrogazdasági hírek

A csütörtökön publikált adatok szerint az eurózónában emelkedett, míg az USA-ban gyengült a kompozit beszerzésimenedzser-indexe. Az IHS Markit brit gazdaságtudató cég gyorsbecslése alapján az eurózána kompozit beszerzésimenedzser-indexe 51,8 pontra nőtt 2019 augusztusában az előző hónap 52,5 pontos értékéhez képest a harmadik negyedévben továbbra is várhatóan 0,06 %-os növekedést fog elérni. A feldolgozóipari teljesítményt mérő részindex szintén nőtt augusztusban, és 47 pontra került.

Az IHS Markit gyorsbecslése szerint az Amerikai Egyesült Államok kompozit beszerzési menedzser-indexe 50,9 ponton áll 2019 augusztusában, ami 0,7 pontos csökkenést jelent az 1 hónappal korábbi adathoz képest. Ezzel a kompozit BMI 3 havi mélypontra került, ugyanakkor ezen belül feldolgozóipari BMI 50,6 pontos értéke enyhe növekedést (0,1 pont) jelez.