



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.09.20.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, míg a svájci frank ellenében gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,02 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton pedig minimális növekedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Többnyire emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek csütörtökön.
- Vegyesen változtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,40 USD/hordó [+1,24%];
 - WTI olaj 58,13 USD/hordó [+0,02%];
 - Arany 1 506,20 USD/uncia [-0,64%].
- Az OECD jelentése szerint a globális gazdaság egyre törékenyebb és bizonytalanabb, a növekedés lassul, míg a kockázatok növekednek.
- A brit Nemzeti Statisztikai Iroda szerint az Egyesült Királyságban 2019 augusztusát megelőző három hónapban a kiskereskedelemben vásárolt mennyiség 0,6 százalékkal volt magasabb az azt megelőző három hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,35	25,891	4,3410	303,00	300,51
30 napja	327,32	25,774	4,3466	300,65	295,23

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, míg a svájci frank ellenében gyengült a csütörtök 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 szintje felett, míg a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,02 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: míg a Richter részvényeinek értéke 0,85 százalékkal csökkent, a MOL pedig stagnált, az OTP és a Magyar Telekom minimálisan erősödni tudott. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedési nap folyamán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 922	-0,02%
BUMIX	4368,94	0,80%
OTP Bank	12 770	0,16%
Richter	4 900	-0,85%
Magyar Telekom	436	0,23%
MOL	3 000	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

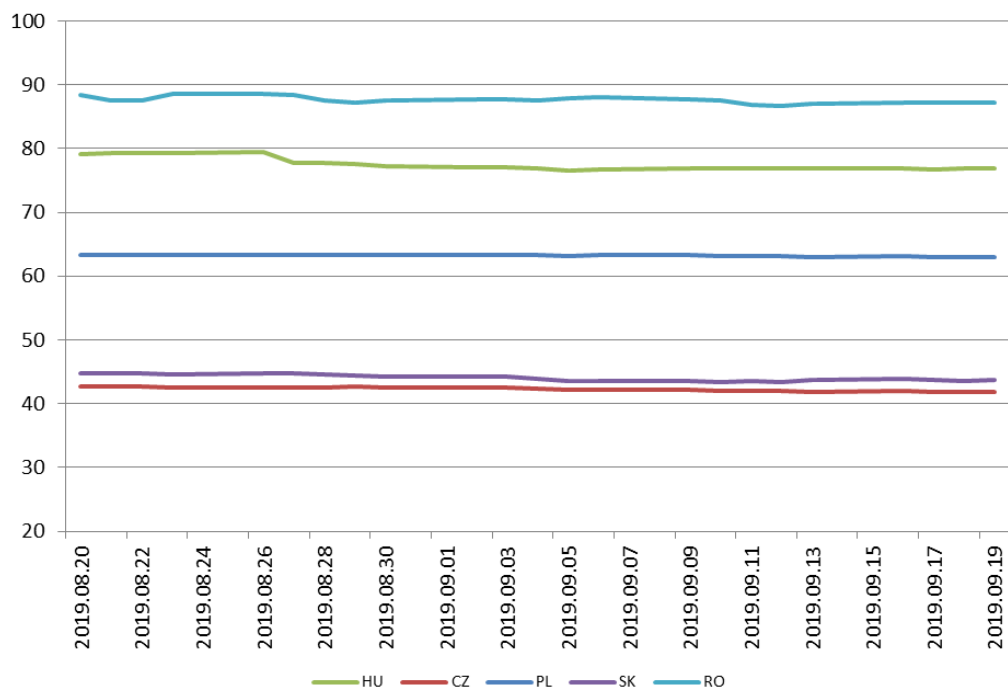
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton pedig minimális növekedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal került lejjebb, míg a lengyel, a román és a szlovák állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,07	0
Románia Y10	4,23	0
Csehország Y10	1,38	-3
Szlovákia Y8	-0,24	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,05	-1
M12	0,025	-1
Y3	0,355	-1
Y5	1	-2
Y10	2,005	-2
Y15	2,37	1
Bubor ON	0,10	-1
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	392	0,61%
FTSE 100	7 356	0,58%
DAX	12 458	0,55%
S&P 500	3 007	0,00%
DJIA	27 095	-0,19%
Nikkei 225	22 079	0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek csütörtökön. A központi bankok világszerte kamatvágással próbálják élénkíteni a gazdaságot, melynek közvetlen hatásaként több kereskedelmi bank árfolyama is megugrott. Az optimizmust erősíti, hogy az olcsóbb rövidtávú finanszírozás idővel a gazdaság minden szereplőjéhez tovagyűrűzhet. Európában így növekedést értek el a részvényindexek: a londoni FTSE 100, a frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 egyaránt 0,6 százalékos körüli pluszban zárt. Az amerikai tőzsdéken a befektetők több fejleményt is figyelemmel követtek, de egyik hír sem tudott meghatározó irányt mutatni. A hangulaton javított a szerda délutáni, Fed által bejelentett kamatvágás híre, azonban a globális gazdasági kilátások és a kereskedelmi bizonytalanságok pesszimizmusra adtak okot. Bár a kereskedés kezdetén lehetségesnek tűnt, hogy az Egyesült Államok újabb történelmi csúcspontot lép át, a nap végére az indexek többnyire visszatértek előző napi záró értékükhöz. A Dow Jones Ipari Átlag végül 0,2 százalékos veszítést az értékéből, az S&P 500 stagnált, a Nasdaq pedig 0,1 százalékkal zárt magasabban. Ázsiában a tőzsdék a hét utolsó kereskedési napjának elején mérsékelt emelkedést regisztráltak. A vizsgált japán Nikkei 0,2 százalékkal került feljebb a nap végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	-1
spanyol	0,27	3
olasz	0,89	2
portugál	0,27	3
német	-0,51	1
francia	-0,21	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen változtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai. A szerdai hozamcsökkenést követően Európában 1-3 bázisponttal emelkedett a 10 éves kötvények hozama. A legnagyobb, 3 pontos emelkedés a spanyol és portugál papírok esetében következett be, a német államadósság terhében 1 pontos emelkedést regisztráltak. Az amerikai 10 éves papírok terén ugyanakkor 1 pontos csökkenés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Nőtt az olaj ára. A globális benchmark Brent novemberi határidős ára 1,24 százalékos emelkedést, míg az amerikai WTI októberi határidős ára 0,02 százalékkal zárt magasabban. A nap során a WTI típusú olaj ára másfél százalékos emelkedést is elért, de az árfolyam mozgása megfordult, köszönhetően többek között annak, hogy áradások miatt az Exxon Mobil olajvállalatnak le kellett állítania a texasi finomítóját.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,40	1,24%	Arany	\$ 1 506,20	-0,64%
WTI olaj	\$ 58,13	0,02%			

Csütörtökön csökkent az arany árfolyama. A nemesfém decemberi jegyzésű ára tegnap 9,6 dollárral csökkent, letörölve az eheti, pozitív tartományban zárt négy nap hozamainak nagy részét. A csökkenés oka az, hogy a további monetáris lazítás iránt nem köteleződött el a Fed a szerdai kamatdöntése után.

Globális makrogazdasági hírek

OECD gazdasági kilátások

Az OECD jelentése szerint a globális gazdaság egyre törekenyebb és bizonytalanabb, a növekedés lassul, míg a kockázatok növekednek. A gazdasági kilátások a fejlődő és fejlett országokban egyaránt gyengülnek. A jelentés szerint a kereskedelmi konfliktusok a legfőbb akadályai a növekedésnek és a munkahelyteremtésnek. Az OECD előrejelzése szerint a világgazdaság 2,9 százalékkal nő majd 2019-ben és 3 százalékkal 2020-ban. A növekedési kilátások ezzel a pénzügyi válság óta a legrosszabbak. Az OECD szerint az euróövezet országai esetén a növekedés 1,1 százalék lesz 2019-ben és 1 százalék 2020-ban.

Egyesült Királyság kiskereskedelem

A brit Nemzeti Statisztikai Iroda szerint az Egyesült Királyságban 2019 augusztusát megelőző három hónapban a kiskereskedelemben vásárolt mennyiség 0,6 százalékkal volt magasabb az azt megelőző három hónaphoz képest. Augusztusban az előző hónaphoz viszonyítva 0,2 százalékkal adtak el kevesebbet a szektorban.