



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.14.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is enyhén gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,19 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáratokon nem változtak, míg hosszú lejáratokon – a stagnáló 3 éves állampapír kivételével – 2-6 bázisponttal emelkedtek 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.
- Tovább emelkedtek a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Az amerikai államkötvények hozama ismét jelentősen nőtt, Európában nem regisztráltak nagyobb elmozdulásokat.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,51 USD/hordó [+2,39%];
 - WTI olaj 54,70 USD/hordó [+2,15%];
 - Arany 1 488,70 USD/uncia [-0,81%].
- A Michigani Egyetem felmérése szerint 2019 októberében emelkedett a fogyasztói bizalom az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,48	25,81	4,3013	302,52	301,46
30 napja	332,48	25,83	4,3355	303,56	300,36

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 a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank ellenében az alatt, míg az euró viszonylatában azzal egyező szinten áll. 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 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,19 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A Magyar Telekom kivételével mindegyik hazai vezető részvény erősödött, a nap nyertese 3,19 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – az orosz kivételével – szintén emelkedéssel zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 333	2,19%
BUMIX	4 074,93	1,69%
OTP Bank	12 930	3,19%
Richter	4 820	1,69%
Magyar Telekom	445	0,00%
MOL	2 874	1,63%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

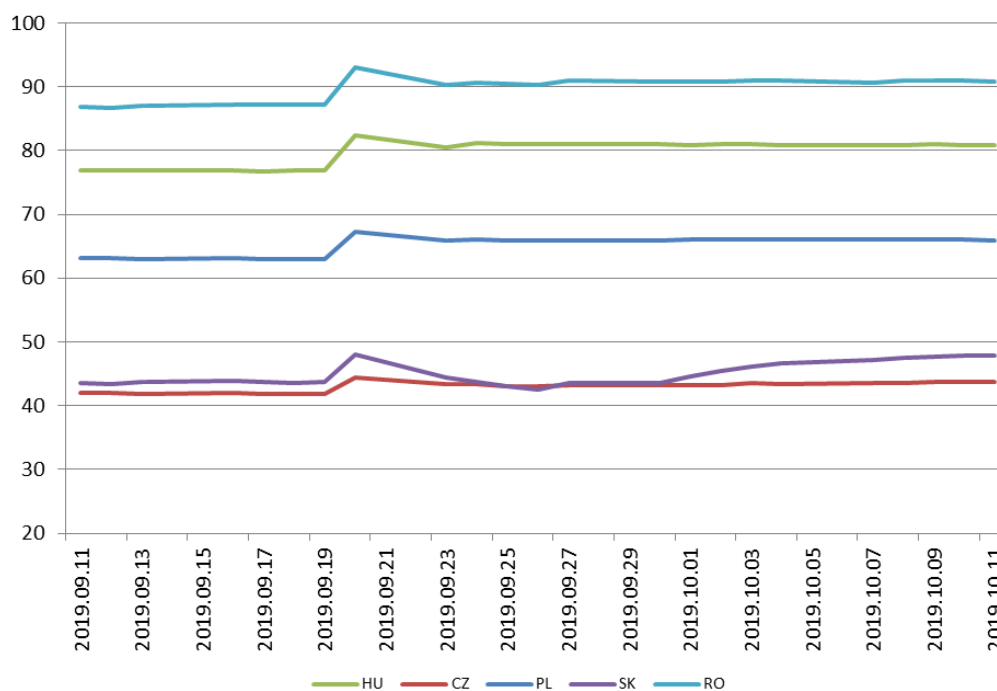
Stagnáló és
emelkedő hozamok a
magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon pénteken rövid lejáratokon nem változtak, míg hosszú lejáratokon – a stagnáló 3 éves állampapír kivételével – 2-6 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 6-6, a szlovák pedig 3 bázisponttal került feljebb, míg a román adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal csökkent a múlt hét utolsó kereskedési napján.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	6
Románia Y10	4,12	-2
Csehország Y10	1,25	6
Szlovákia Y8	-0,17	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,02	0
M12	0,025	0
Y3	0,405	0
Y5	1,05	6
Y10	1,985	4
Y15	2,67	2
Bubor ON	0,05	0
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 súlyú, a feldolgozóipari termelés 25 százalékát képviselő járműgyártásban 2 százalékra lassult a növekedés üteme, míg a 13 százalékos súlyú számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásában 5,9 százalékra gyorsult. 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	392	2,31%
FTSE 100	7 247	0,84%
DAX	12 512	2,86%
S&P 500	2 970	1,09%
DJIA	26 817	1,21%
Nikkei 225	21 799	1,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább emelkedtek a vezető nemzetközi részvényindexek. Donald Trump amerikai elnök pénteken jelentette be, hogy a kereskedelmi tárgyalások első szakasza lényeges megállapodással zárult a szellemi tulajdon védelme és a mezőgazdasági termékek terén. Bár az elemzők elismerik, hogy mindkét fél kommunikálható előnyökkel került ki a tárgyalásokból, ezen területek súlyára és a lényeges kérdések körül megmaradt bizonytalanságra is felhívják a figyelmet. A részleges kereskedelmi megállapodás hírére pénteken több európai tőzsde szárnyalt: a Stoxx 600 és a német DAX jóval 2 százalék feletti mértékben erősödött. Az amerikai részvényindexek 1 százalék felett teljesítettek, a legnagyobb mértékben, 1,3 százalékkal a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq került feljebb. Ezzel két hét után mindhárom index visszanyerte a rövid távú visszaesés előtt, szeptember végén megfigyelt értékét. Az ázsiai részvénypiacok a kínai export szeptemberi visszaesése ellenére szintén emelkedtek a kereskedelmi feszültségek enyhülése miatt, így hétfőn reggel a japán Nikkei mellett a hongkongi és a shanghai tőzsde is 1 százalék körüli pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,73	6
spanyol	0,23	1
olasz	1,04	-1
portugál	0,20	1
német	-0,45	2
francia	-0,17	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai államkötvények hozama ismét jelentősen nőtt, Európában nem regisztráltak nagyobb elmozdulásokat. Az amerikai 10 éves papírok hozama újabb 6 bázisponttal került feljebb, így a tőzsdeindexekhez hasonlóan három héttel ezelőtti értékéhez tért vissza. Európában – miután csütörtökön egy hónap után ismét 1 százalék fölé ugrott – egyedül az olasz államadósság finanszírozásának terhe csökkent. A többi európai papír piacon 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen nőttek a határidős olajárak a pénteki kereskedésben. A részleges kereskedelmi megállapodásokhoz köthető optimizmus miatt a novemberi határidős amerikai WTI és a világgpiaci benchmarkként szolgáló Brent típusú nyersolaj ára egyaránt 2 százalékot meghaladó mértékben emelkedett. Ezzel együtt továbbra is mindkét árfolyam az elmúlt két hónapra leginkább jellemző alacsony szinten tartózkodik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,51	2,39%	Arany	\$ 1 488,70	-0,81%
WTI olaj	\$ 54,70	2,15%			

Az arany ára 1500 dollár alá csökkent. A decemberi határidős arany unciánkénti ára újabb 12 dollárral, októberi mélypontjára esett, egyúttal átlépte az elmúlt hónapokban meghatározó 1500 dolláros lélektani szintet.

Globális makrogazdasági hírek

Fogyasztói bizalom USA

A Michigani Egyetem felmérése szerint 2019 októberében emelkedett a fogyasztói bizalom az Egyesült Államokban. Az elmúlt két hónap alacsony értékeit követően az index így ismét a hároméves átlagnak megfelelő értéken áll.