



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.27.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben nem változott, míg a svájci frank és a dollár ellenében enyhén erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 30,6 milliárd forintos, nagyságrendileg a 9,5 milliárdos átlag feletti forgalom mellett 1,2 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-7 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,9 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A hazai munkanélküliségi ráta a 2019. augusztus–októberi időszakban 3,5 százalék volt, a munkanélküliek átlagos létszáma pedig 164 ezer fő.
- Magyarországon a 2019. augusztus–októberi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 520 ezer fő volt, 18 ezerrel több, mint egy évvel korábban.
- Többségében tovább erősödtek az irányadó globális részvénybörzék kedden.
- A legtöbb vizsgált állampapír hozama mérsékelten csökkent a tegnapi kereskedés folyamán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,27 USD/hordó [+0,96%];
 - WTI olaj 58,41 USD/hordó [+0,68%];
 - Arany 1 460,30 USD/uncia [+0,23%].
- 2019. októberben kissé csökkent az Egyesült Államok kereskedelmi deficitje az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Szerda reggelre megállt a forint gyengülése

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,87	25,50	4,305	305,56	304,91
30 napja	328,02	25,53	4,2721	296,94	295,42

Bár a tegnapi nap folyamán a forint/euró árfolyam 337,24-os rekordmagasságba emelkedett, szerda reggelre a forint visszaerősödött az euróval szemben, így az árfolyam megegyezett a keddi reggelivel. A dollár elenében gyakorlatilag nem változott a forint árfolyama, míg a svájci frankkal szemben minimálisan erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában jóval a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 30,6 milliárd forintos, kiugróan magas forgalom mellett 1,2 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – mind gyengültek, a nap vesztese 2,66 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a román és a török kivételével – szintén lejjebb kerültek a tegnapi nap során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 782	-1,20%
BUMIX	3 941,9	-0,42%
OTP Bank	14 300	-0,07%
Richter	5 900	-1,99%
Magyar Telekom	442	0,00%
MOL	2 926	-2,66%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

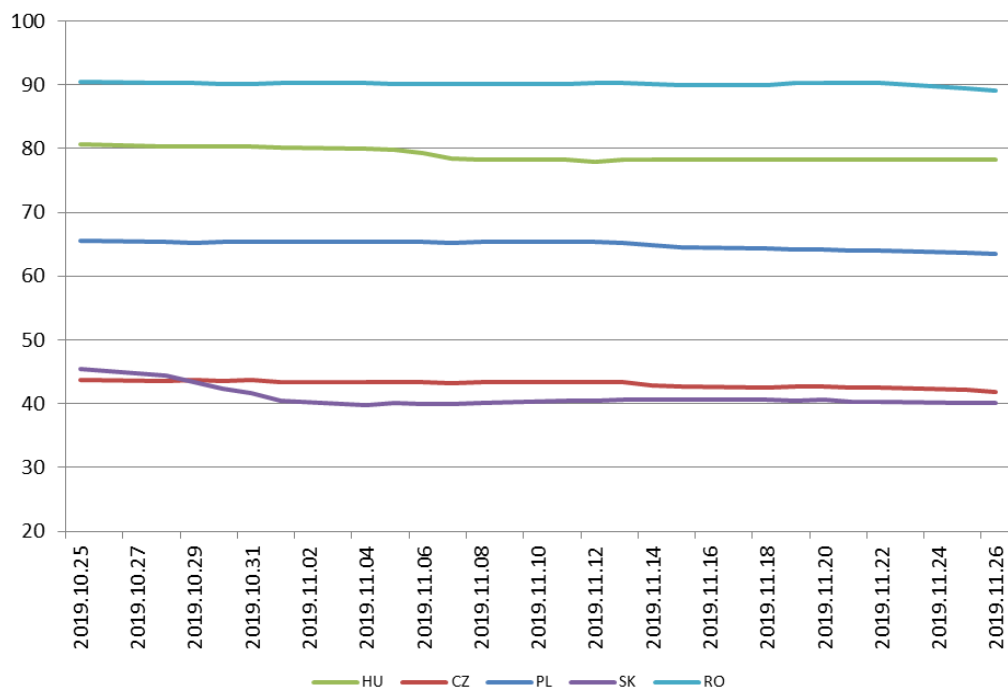
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-7 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,9 százalék lett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	-6
Románia Y10	4,38	-1
Csehország Y10	1,43	-1
Szlovákia Y8	-0,07	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,05	1
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,17	-2
Y5	0,815	-3
Y10	1,805	-5
Y15	2,595	-7
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok csökkentek: a román, a cseh és a szlovák papírok értéke 1 bázisponttal, míg a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 6 ponttal mérséklődött.

Magyar makrogazdasági hírek

3,5 százalékos
munkanélküliségi
ráta

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a 2019. augusztus–októberi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 164 ezer fő, a munkanélküliségi ráta pedig 3,5 százalék volt. A nők körében jelentősebb, míg a férfiakat érintően mérsékelt javulást mértek.

18 ezer fővel többen
dolgoztak

A KSH szerint a 2019. augusztus–októberi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 520 ezer fő volt, 18 ezerrel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70,3 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	408	0,10%
FTSE 100	7 403	0,09%
DAX	13 236	-0,08%
S&P 500	3 141	0,22%
DJIA	28 122	0,20%
Nikkei 225	23 438	0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében tovább erősödtek az irányadó globális részvénybörzék kedden.

Az európai piacokon megtorpant kissé a növekedés, ahogy a befektetők egyre inkább a konkrét eredményeket várják az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokról. A német börze DAX indexe 0,1 százalékot gyengült, bár a páneurópai Stoxx 600 mutató így is 0,1 százalékot tudott erősödni. A brit FTSE indexet a – választási előrejelzések alapján előnyéből veszítő Konzervatív Párt miatt – gyengülő font is segítette, amely így 0,1 százalékos pluszban zárt. A tengerentúlon kissé pozitívabb volt a befektetők hangulata, miután a Fed elnöke Jerome Powell, és az Egyesült Államok elnöke, Donald Trump is pozitívan nyilatkozott a kereskedelmi tárgyalások előrehaladásáról. A főbb amerikai tőzsdeindexek így egyaránt 0,2 százalék körül emelkedtek, és ezzel a Dow Jones Ipari Átlag, az S&P 500 valamint a Nasdaq mutatók már a tízedik alkalommal zártak rekordszinten 2019. novemberben. A Távol-Keleten is erősödni tudtak ma hajnalra a részvénypiacok, köszönhetően többek között a rekordokat döntő amerikai indexeknek. A japán Nikkei 0,3 százalékos nyert zárásig.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,74	-1
spanyol	0,39	-2
olasz	1,27	1
portugál	0,37	0
német	-0,37	-2
francia	-0,06	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A legtöbb vizsgált állampapír hozama mérsékelten csökkent a tegnapi kereskedés folyamán. Az európai papírok közül a spanyol, a német és a francia is 2-2 bázispontos hozamcsökkenést ért el kedden. E trendhez illeszkedett az USA 10 éves államkötvénye hozamának 1 bázispontos süllyedése. Nem változott a portugál állampapírok hozama, míg az olasz 10 éves államadósság terhe minimálisan, 1 bázisponttal emelkedett.

Tovább emelkedtek az olaj benchmarkok árai a nemzetközi határidős piacokon. A hétfői naphoz hasonlóan kedden is a kereskedelmi tárgyalások alakulásának pozitív megítélése, valamint az OPEC és társult államok felől érkező hírek erősítették az árfolyamot. Előbbi hír a globális növekedés kedvezőbb alakulása, utóbbi pedig a kínálat korlátozása révén hat a nyersolaj jövőbeli árszintjére. A nap végén egy hordó WTI olajtípus 40 centtel került többre a megelőző naphoz képest, és így 58,4 dollárt kérnek érte januári szállítással. A Brent olajfajta ára 62 centet emelkedett, így 64,3 dollárba kerül egy hordó szintén januári határidővel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,27	0,96%	Arany	\$ 1 460,30	0,23%
WTI olaj	\$ 58,41	0,68%			

Kiseb kiigazítás után emelkedett az arany ára az árutőzsdén. Vélhetően az elmúlt néhány nap áresését kompenzálta részben a piac a keddi 3,4 dolláros áremelkedéssel, amelynek köszönhetően 1460 dollár fölé emelkedett a napi záróár.

Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Államok népszámlálási hivatala (Census Bureau) által megjelentetett legfrissebb adatok alapján az ország **kereskedelmi deficitje 2019. októberben 5,7 százalékkal 66,5 milliárd dollárra csökkent** az előző havi szinthez képest. A csökkenés az exportnál is nagyobb mértékben visszaeső import mellett alakult ki. Míg az export 0,9 milliárddal csökkenve lett 135,3 milliárd dollár, addig a behozatal 5,0 milliárddal esett 201,8 milliárd dolláros szintre. Októberben mind a nagykereskedelmi, mind pedig a kiskereskedelmi készletek emelkedtek (előbbi 0,2, utóbbi pedig 0,3 százalékot).