



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.21.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,73 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 3-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 4-9 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Eséssel fejezték be a kereskedést a világ jelentősebb tőzsdéi szerdán.
- Többnyire csökkentek a vezető állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,40 USD/hordó [+2,39%];
 - WTI olaj 57,11 USD/hordó [+3,33%];
 - Arany 1 474,20 USD/uncia [-0,01%].
- A német termelői árak 2019. októberben 0,6 százalékkal csökkentek az előző év azonos hónapjához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,36	25,51	4,2942	303,60	301,01
30 napja	328,90	25,55	4,2680	298,56	295,59

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty e szint felett áll az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,73 százalékos növekedéssel zárta a szerdai napot. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese az OTP lett 1,43 százalékos növekedéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – gyengüléssel zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 939	0,73%
BUMIX	4 010,29	0,30%
OTP Bank	14 150	1,43%
Richter	5 895	0,77%
Magyar Telekom	439	-0,45%
MOL	3 006	0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

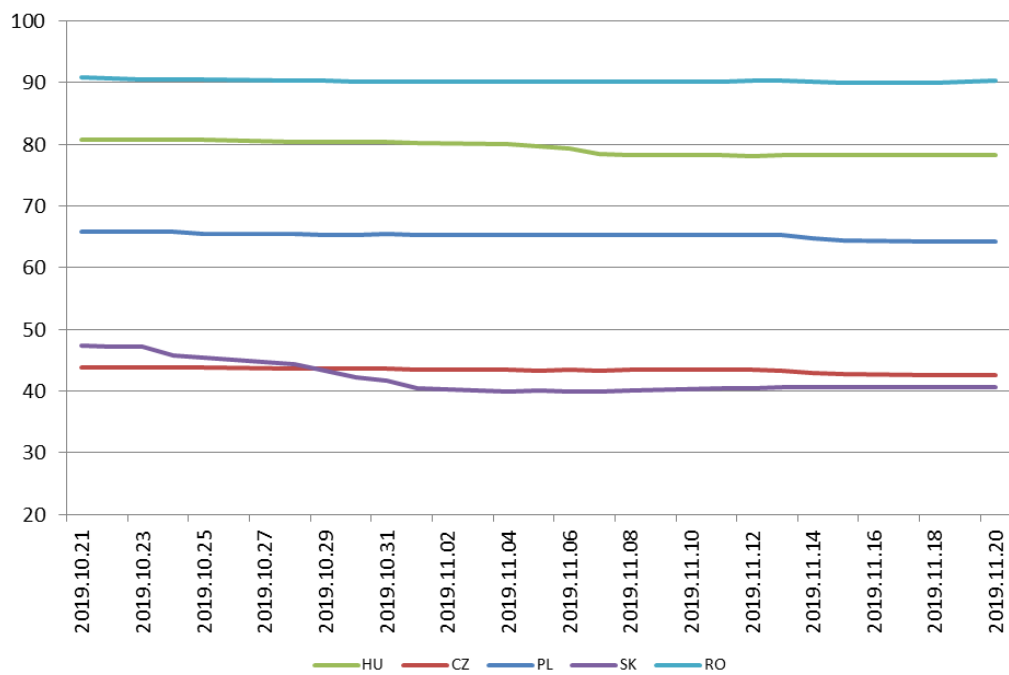
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 3-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 4-9 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a szlovák, a cseh és a lengyel adósságfinanszírozás terhei 1, 3, illetve 4 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a román 10 éves állampapírok hozama 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,05	-4
Románia Y10	4,45	1
Csehország Y10	1,42	-3
Szlovákia Y8	-0,07	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,08	4
M6	-0,01	3
M12	-0,055	0
Y3	0,26	-4
Y5	0,9	-5
Y10	1,935	-9
Y15	2,72	-4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	404	-0,41%
FTSE 100	7 262	-0,84%
DAX	13 158	-0,48%
S&P 500	3 108	-0,38%
DJIA	27 821	-0,40%
Nikkei 225	23 038	-0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eséssel fejezték be a kereskedést a világ jelentősebb tőzsdéi szerdán. A hangulatot rontotta Trump elnök nyilatkozata, miszerint nem biztos, hogy a két fél decemberben megegyezésre jut a kereskedelmi egyezmény részleteiről. Emellett a Fed elnökének nyilatkozata szerint nem terveznek további kamatcsökkentést, de szorosan figyelik a gazdasági folyamatokat, és megteszik a szükséges beavatkozásokat. Az amerikai jegybank nem tervezi, hogy a kamatokat az európai és japán példátkövetve negatív tartományba vágja. Amerikában a Dow Jones és az S&P 500 index egyaránt 0,4 százalékkal, a technológiai vállalatokat tömörítő Nasdaq index értéke pedig 0,5 százalékkal csökkent. Európában hasonló mértékű volt a süllyedés a német DAX (-0,5 százalék), valamint a páneurópai Stoxx 600 index (-0,4%) esetében, ugyanakkor a londoni tőzsde valamivel nagyobb mértékben, 0,8 százalékkal került lejjebb. A globális befektetői hangulat romlásával összhangban Ázsiában is csökkenést mutattak a tőzsdék, a megfigyelt japán Nikkei index 0,5 százalékot esett a nap folyamán.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	-4
spanyol	0,42	-1
olasz	1,29	-4
portugál	0,38	1
német	-0,35	-1
francia	-0,04	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek a vezető állampapírok hozamai. Tovább csökkent az amerikai állampapírok hozama szerdán, 4 bázisponttal. Európában az olasz hozam 4, a spanyol, német és francia 1-1 bázisponttal mérséklődött, míg a portugál hozam 1 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a szerdai kereskedésben. Az emelkedés fő mozgatója az amerikai finomítói kibocsátás csökkenése másrészt a vártnál kisebb mértékű készletfelhalmozódás volt. Az Energia Információs Hivatal (EIA) szerdai közlése szerint 1,4 millió hordóval nőtt a nyersolaj-készlet a múlt héten, szemben az Amerikai Kőolaj Intézet néhány nappal korábbi beszámolójával, mely 6 millió

hordós növekményt prognosztizált erre az időszakra. A beszámolók alapján a finomítói kibocsátás napi 420 ezer hordóval volt alacsonyabb, mint a tavalyi, ami az árfolyam növekedése irányába hatott. Az észak-amerikai WTI nyersolaj a decemberi határidőre 3,3 százalékkal, a Brent típusú olaj ára a januári határidőre 2,4 százalékkal került feljebb a szerdai kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,40	2,39%	Arany	\$ 1 474,20	-0,01%
WTI olaj	\$ 57,11	3,33%			

Alig mozdult az arany árfolyama. Az árfolyamot a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások elhúzódásáról szóló hírek, valamint a Fed gazdaságot érintő optimista nyilatkozata befolyásolta. A szerdai kereskedésben a nemesfém árfolyama összességében 0,01 százalékkal csökkent, így 1474,2 dollárt ért egy uncia.

Globális makrogazdasági hírek

Német termelői árak

A német termelői árak a német statisztikai hivatal (Destatis) közlése szerint **2019. októberben 0,6 százalékkal csökkentek** az előző év azonos hónapjához képest. A csökkenés mértékére jelentős hatással volt az energiaárak éves alapon 3,1 százalékos esése, az ettől a hatástól megtisztított mutató 0,3 százalékos emelkedést mutat 2018 októberéhez képest. A termelői árak 2019 szeptemberéhez viszonyítva 0,2 százalékkal mérséklődtek októberben.