



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.20.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben jelentősen erősödött a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,57 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás, hozamcsökkenés és 1-3 bázispontos hozamemelkedés egyaránt megfigyelhető volt.
- 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 - 0,13 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Vegyes napot zártak a meghatározó tőzsdeindexek kedden.
- Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,91 USD/hordó [-2,51%];
 - WTI olaj 55,21 USD/hordó [-3,33%];
 - Arany 1 474,30 USD/uncia [+0,16%].
- 2019. szeptemberben 28 milliárd euró volt az euróövezet államainak folyó fizetési mérleg többlete, ami kismértékű csökkenést jelent az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,72	25,55	4,2914	303,29	300,55
30 napja	329,84	25,57	4,2757	300,02	295,66

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben jelentősen erősödött a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,57 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom tudott erősödni. A nap vesztese 1,05 százalékos gyengüléssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 619	-0,57%
BUMIX	3 998,21	1,23%
OTP Bank	13 950	-0,78%
Richter	5 850	-0,26%
Magyar Telekom	441	0,23%
MOL	3 002	-1,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

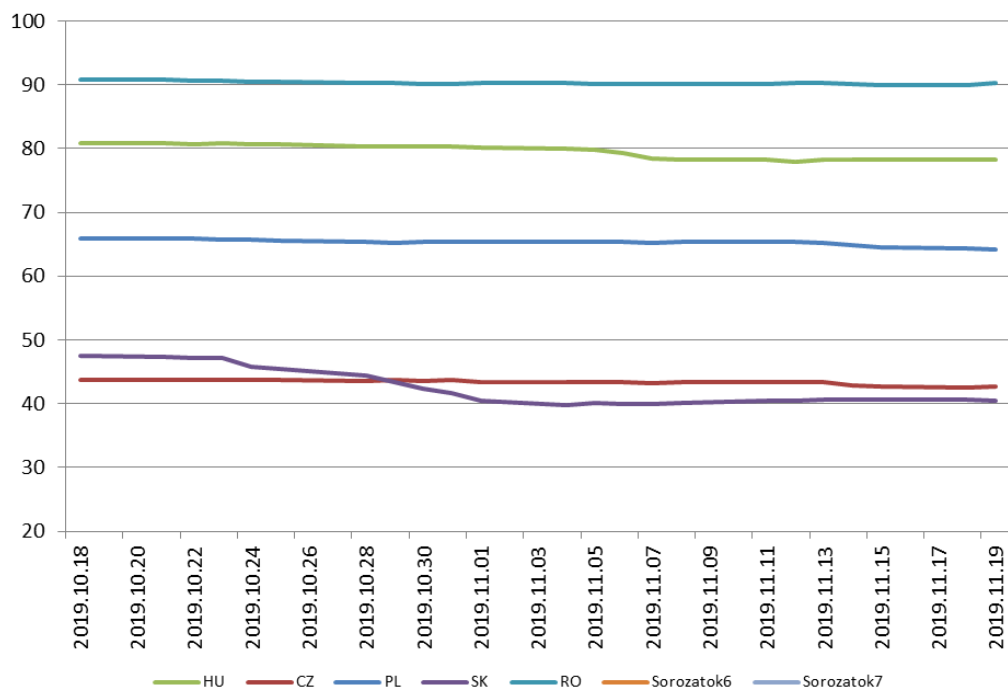
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás, hozamcsökkenés és 1-3 bázispontos hozamemelkedés egyaránt megfigyelhető volt. 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 -0,13 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen alakultak: a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal csökkent, a cseh papírok ellenben 1 bázisponttal növekedtek. A lengyel és a szlovák papírok esetében nem regisztráltak változást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,09	0
Románia Y10	4,44	-3
Csehország Y10	1,45	1
Szlovákia Y8	-0,06	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,12	0
M6	-0,04	-1
M12	-0,055	-1
Y3	0,295	0
Y5	0,95	1
Y10	2,03	-2
Y15	2,765	3
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	406	-0,12%
FTSE 100	7 324	0,22%
DAX	13 221	0,11%
S&P 500	3 120	-0,06%
DJIA	27 934	-0,36%
Nikkei 225	23 149	-0,62%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes napot zártak a meghatározó tőzseindexek kedden. Részből egyes vállalati hírek, részben pedig a globális politika alakulása befolyásolta a tőzsdék teljesítményét. A frankfurti DAX mutatója az európai bankszektor általános jó teljesítménye mellett az SAP és a Siemens cégek papírjainak áremelkedéséből profitált, s így 0,1 százalékos növekedéssel zárt. A páneurópai Stoxx 600 lényegében ugyanekkora gyengülést szenvedett el. A brit tőzsdét a parlamenti választásokkal kapcsolatos hírek befolyásolták. A legfrissebb előrejelzések alapján Boris Johnson és a Konzervatív párt megerősítette vezető helyét a választók körében, ami erősítette a font árfolyamát, és a FTSE index is 0,2 százalékos emelkedést ért el a nap végére. Az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokról érkező hírek a nap elején még kedvezően hatottak az európai befektetőkre, ám a nap vége felé már inkább a kétségek erősödtek meg, ami lefelé húzta a Wall Street indexeit. Emellett néhány vállalat csalódást keltő pénzügyi beszámolója azt eredményezte, hogy a Dow Jones és az S&P 500 mutatók is lefordultak hétfői csúcsértékükről, előbbi 0,4 százalékkal, utóbbi pedig 0,1 százalékkal. A technológiai cégek teljesítményét mutató Nasdaq index viszont tegnap is emelkedni tudott 0,2 százalékos emelkedéssel. Ázsiában Japán kedvezőtlen októberi exportadatokról számolt be, amelynek következtében a Nikkei index 0,6 százalékos esést, több más régiós piacot is magával rántva.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,79	-2
spanyol	0,43	2
olasz	1,33	4
portugál	0,37	2
német	-0,34	0
francia	-0,03	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai. Az Egyesült Államok kötvénypiacon a hozamcsökkenés volt jellemző, ez a 10 éves papírok esetében 2 bázispontos esést eredményezett. Az európai államkötvények közül az olasz állampapír hozama ugyanakkor 4, a spanyol és a portugál papíroké pedig 2-2

bázispontot emelkedett. A német és a francia államkötvények esetében a hozamok nem változtak érdemben.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott a héten a nyersolajárak mérséklődése. A várhatóan negyedik egymást követő héten emelkedő amerikai nyersolaj-készletekkel kapcsolatos előrejelzések, valamint azok a hírek, amelyek Oroszország elzárkózásáról szólnak az újabb kitermelés-csökkentéstől a közelgő kibővített OPEC csúcstalálkozó előtt, lefelé nyomják az olajárakat. Az észak-amerikai WTI nyersolaj decemberi határidőre 1,84 dollárt, 3,3 százalékos veszített hordónkénti árából, s ezzel az 50-napos mozgó átlagára alá esett. A világszerte figyelt Brent típusú olaj ára januári határidőre 1,53 dollárral, azaz 2,5 százalékkal esett. Mindkét olaj benchmark ára e havi legalacsonyabb szintjére süllyedt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,91	-2,51%	Arany	\$ 1 474,30	0,16%
WTI olaj	\$ 55,21	-3,33%			

Kismértékben tovább emelkedett az arany árfolyama a hét második napján is. A nap nem hozott jelentős ármozgást generáló híreket, a befektetőket elsősorban a csökkenő amerikai állampapír-hozamok és az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos mérsékelt optimizmus befolyásolta. Ezek eredőjeként a nap végére a nemesfém árfolyama 2,4 dollárt erősödött.

Globális makrogazdasági hírek

Az euróövezet folyó fizetési mérlege

Az Európai Központi Bank legfrissebb havi jelentése szerint **2019. szeptemberben 28 milliárd euró volt az euróövezet államainak folyó fizetési mérleg többlete**, ami 1 milliárd euróval marad el az előző hónapban mért szinttől. A szeptemberig tartó 12 hónapot tekintve a többlet 321 milliárd euró volt, ami az övezet GDP-jének 2,7 százaléka. A 2018. szeptemberig tartó egy év során a többlet 378 milliárd euró, azaz 3,3 százalékos volt.