



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.14.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid lejáratokon vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 5-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a szerdai napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A magyar GDP volumene a nyers adatok szerint 2019 harmadik negyedében 5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Az európai és ázsiai tőzsdék estek, az amerikai börzék emelkedtek a legutóbbi kereskedési napon.
- Vegyes irányú mozgások történtek a főbb nemzetközi állampapír-hozamokban.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,37 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 57,12 USD/hordó [+0,56%];
 - Arany 1 463,30 USD/uncia [+0,70%].
- Az Eurostat tájékoztatása szerint 2019. szeptemberben – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – az euróövezetben 0,1 százalékkal, az EU-28-ban pedig átlag 0,2 százalékkal növekedett az ipari termelés az előző hónapoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,87	25,56	4,2913	306,57	303,55
30 napja	332,01	25,77	4,2905	301,29	300,87

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a szerda 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető blue chipek – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 2,01 százalékos visszaeséssel az olajipari vállalat volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 216	-0,63%
BUMIX	3 976,29	0,62%
OTP Bank	13 750	-0,58%
Richter	5 720	0,62%
Magyar Telekom	440	-0,11%
MOL	3 016	-2,01%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

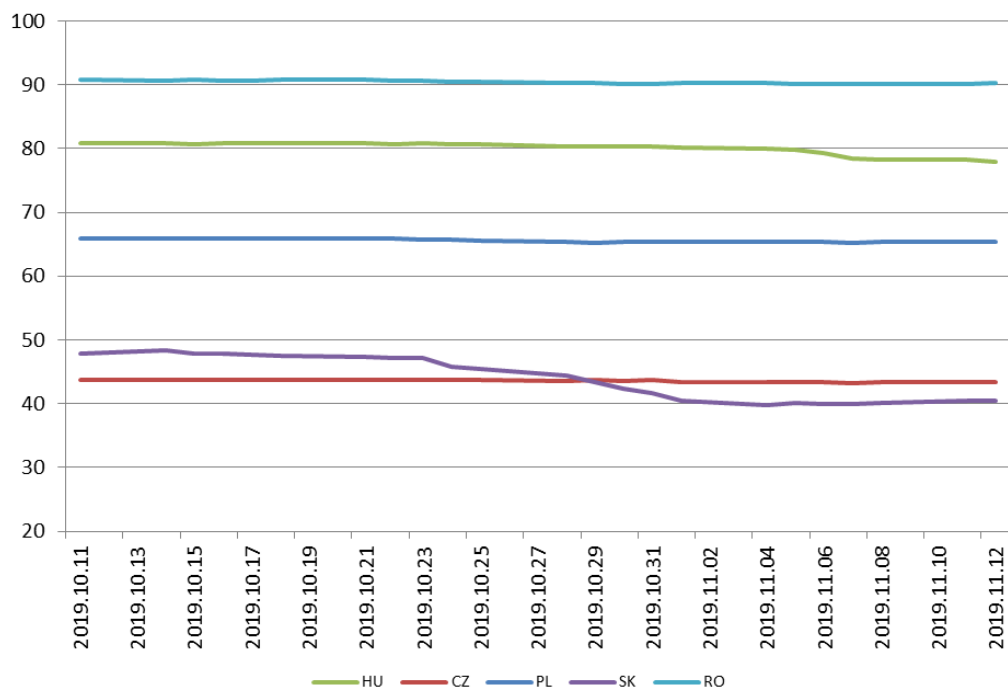
Vegyes mozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 5-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a román 10 éves állampapírhozamok hozama 5 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhei 3, a lengyel és a cseh hozamok pedig 6-6 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,08	-6
Románia Y10	4,36	5
Csehország Y10	1,48	-6
Szlovákia Y8	-0,04	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,11	2
M6	-0,01	2
M12	-0,05	-1
Y3	0,31	-5
Y5	0,905	-6
Y10	1,99	-12
Y15	2,685	-7
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

5 százalékkal bővült a magyar gazdaság

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint Magyarország bruttó hazai terméke 2019 harmadik negyedében a nyers adatok szerint 5, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint 4,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedéshez az ipar, az építőipar és a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá a legnagyobb mértékben. A gazdasági növekedés üteme 2019 első három negyedében a nyers adatok szerint 5,1 százalék volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	406	-0,26%
FTSE 100	7 351	-0,19%
DAX	13 230	-0,40%
S&P 500	3 094	0,07%
DJIA	27 784	0,33%
Nikkei 225	23 142	-0,76%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai és ázsiai tőzsdék estek, az amerikai börzék emelkedtek a legutóbbi kereskedési napon. A vezető európai tőzsdeindexek lefelé fordultak a hétvégi washingtoni nyilatkozatokat követően borúsabbá vált kereskedelmi kilátások, valamint több csalódást keltő banki eredménybeszámoló következtében. A holland ABN Amro, a Commerzbank és a Deutsche Bank részvényárfolyama egyaránt jelentős, 4-6 százalékos közötti veszteséget szenvedett el. Mindezek hatására a német DAX index 0,4, a londoni FTSE100 0,2, míg a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,3 százalékkal került lejjebb a szerdai zárásra. Az Egyesült Államokban ezzel szemben folytatódott az öt hete tartó tőzsdei erősödés, az S&P 500 és Dow Jones Ipari Átlag (DJIA) egyaránt rekordot döntött, míg a technológiai gyűjtőindex Nasdaq enyhe veszteséget könyvelhetett el. Az év eleje óta a DJIA 19,1 százalékos, az S&P 500 23,4 százalékos erősödött. A tegnapi nap kereskedésére kedvezően hatott Jerome Powell Fed-elnök kongresszusi beszéde, amely során a jelenlegi monetáris politika folytatását ígérte, amennyiben a gazdaság továbbra is mérsékelt növekedési pályán marad. Az ázsiai tőzsdéken tovább tart a rossz hangulat. A hongkongi Hang Seng index 0,9 százalékos, a japán Nikkei 0,8 százalékos, míg az Asia Dow 0,5 százalékos mínuszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,89	-4
spanyol	0,45	1
olasz	1,33	3
portugál	0,36	0
német	-0,30	-4
francia	0,01	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét vegyes irányú mozgások történtek a főbb nemzetközi állampapír-hozamokban. Az olasz és a spanyol 10 éves államkötvények hozamai enyhén emelkedtek, a portugál hozam stagnált, míg a többi megfigyelt állampapír esetében 4-4 bázispontos hozamcsökkenés következett be. Az amerikai 10 éves kötvény hozama a lélektani 1,90 százalékos alá esett, miután a kínai-amerikai

megállapodás bizonytalanságai következtében a befektetők egyre inkább az állampapírok menedéke felé fordulnak.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek szerdán az olajárak. Az olaj árfolyamát elsősorban két tegnapi kedvező nyilatkozat befolyásolta. Mohammad Barkindo OPEC-főtitkár Bécsben, valamint Jerome Powell Fed-elnök a washingtoni kongresszusi meghallgatásán egyaránt optimistán ítélte meg az amerikai-kínai kereskedelmi háború fejleményeit, valamint a globális gazdaság várható alakulását. A nemzetközi benchmark Brent olajfajta januári határidős hordónkénti ára 31 centtel, míg az észak-amerikai WTI nyersolaj decemberi határidős hordónkénti ára 32 centtel növekedett a kereskedési nap végére. A New York-i árutőzsde zárását követően jelent meg az American Petroleum Institute múlt hétre vonatkozó készletjelentése, amely az amerikai nyersolajkészletek jelentős csökkenéséről számolt be. Ennek hatására a WTI ára az elektronikus kereskedésben tovább növekedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,37	0,50%	Arany	\$ 1 463,30	0,70%
WTI olaj	\$ 57,12	0,56%			

Az elmúlt napok lejtmenete után felfelé indult szerdán az arany ára. A menedékként betöltő nemesfém árfolyamát két tényező, az amerikai-kínai megállapodással kapcsolatos bizonytalanságok, valamint a Donald Trump elnök ellen indított alkotmányos vádemelési (impeachment) eljárás nyilvános meghallgatásainak megkezdése állt. Mindezek következtében az arany unciánkénti ára decemberi jegyzésre 0,7 százalékkal, azaz 9,60 dollárral növekedett a zárásra.

Globális makrogazdasági hírek

Európai uniós ipari adatok

Az Eurostat tegnapi gyorsjelentése szerint **2019. szeptemberben – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – az euróövezetben 0,1 százalékkal, az EU-28-ban pedig átlag 0,2 százalékkal növekedett az ipari termelés az előző hónaphoz képest.** A tavalyi év szeptemberéhez viszonyítva ugyanakkor mindkét országcsoporthoz viszonyítva csökkenést (az eurózónában 1,7, az Unió egészében pedig 1,2 százalékos visszaesést) mértek. Az előző év azonos hónapjához képest a legnagyobb szeptemberi csökkenés Németország (-5,3 százalék), Portugália (-5 százalék) és Észtország (-4,8 százalék) esetében következett be, míg a legnagyobb növekedést Magyarország (+9 százalék), Litvánia (+7,8 százalék) és Lettország (+7,2 százalék) esetében jelentették.