



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.11.22.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos eséssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Csütörtökön tovább estek a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek.
- Mérsékelt, többségében emelkedő hozammozgás jellemezte a vezető állampapírok piacait.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,97 USD/hordó [+2,45%];
  - WTI olaj 58,58 USD/hordó [+2,68%];
  - Arany 1 463,60 USD/uncia [-0,70%].
- Az OECD legfrissebb világgazdasági jelentése (Global Economic Outlook, November 2019) szerint a következő két évben várhatóan tartósan alacsony – 3 százalék körüli – szinten marad a világgazdaság bővülésének üteme.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,81	25,53	4,2981	304,37	302,37
30 napja	328,00	25,60	4,2722	297,98	294,57

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a csütörtök 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 pedig e felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos eséssel zárta a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények közül a Richter és a Magyar Telekom erősödéssel, az OTP stagnálással, a MOL pedig gyengüléssel zárt, a nap vesztese 2,86 százalékos eséssel az olajipari papír volt. A régiós tőzsdeindexek – a török és az orosz kivételével – csökkenést könyveltek el tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 654	-0,65%
BUMIX	3998,27	-0,30%
OTP Bank	14150	0,00%
Richter	5930	0,59%
Magyar Telekom	440	0,23%
MOL	2920	-2,86%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

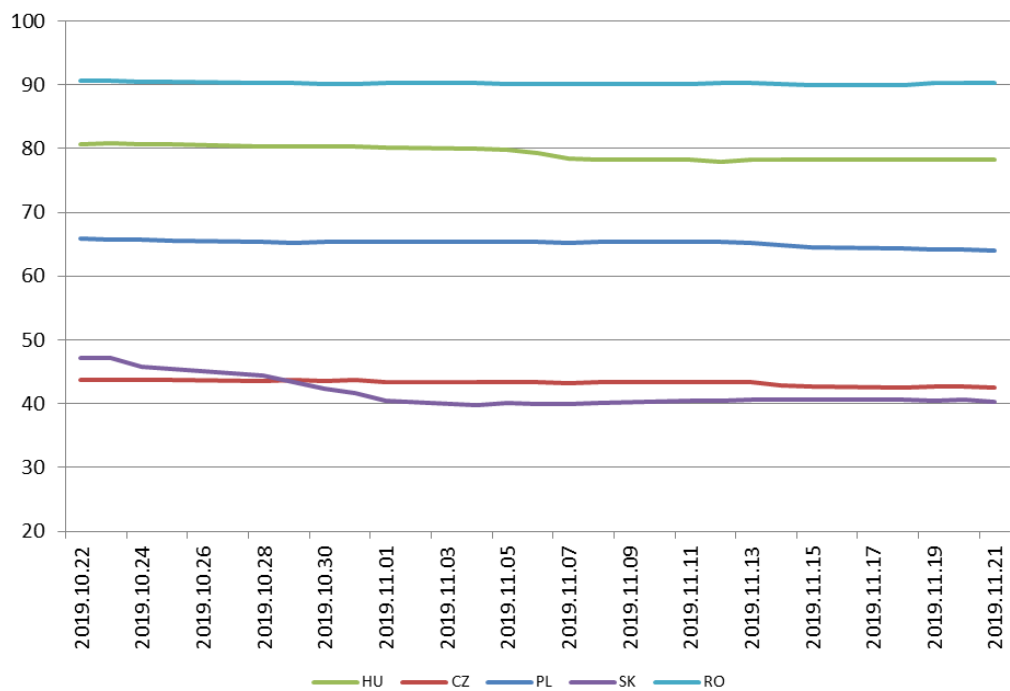
Vegyes hozam-  
mozgások a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a 11 bázisponttal csökkenő román kivételével – emelkedtek tegnap: a lengyel és a szlovák 2-2, a cseh pedig 3 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,07	2
Románia Y10	4,34	-11
Csehország Y10	1,45	3
Szlovákia Y8	-0,05	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,07	1
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,23	-3
Y5	0,875	-3
Y10	1,895	-4
Y15	2,705	-2
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	402	-0,40%
FTSE 100	7 239	-0,33%
DAX	13 138	-0,16%
S&P 500	3 104	-0,16%
DJIA	27 766	-0,20%
Nikkei 225	23 113	0,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön tovább estek a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek.** Az európai befektetők elbizonytalanodtak az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás idejére létrejöttét illetően azt követően, hogy az amerikai képviselőház megszavazta a hongkongi tüntetőket támogató törvénytervezetet, mely szankcionálja azon személyeket, akiről bizonyítható, hogy a tüntetők jogait sértették. A borús hangulatban a frankfurti DAX index 0,2, a londoni FTSE 100 mutató 0,3 százalékkal, míg a páneurópai Stoxx 600 index 0,4 százalékkal gyengült. A Wall Street hangulatát a kereskedelmi tárgyalások miatti aggodalom mellett a tegnap megjelent gazdasági adatok határozták meg. Az U.S. Conference Board jelentésében szereplő vezető indexek harmadik hónapja tartó csökkenése negatív trendet jelez, de a változatlan munkanélküliségi adatokkal együtt összességében egészséges, bár lassuló amerikai gazdaság képét mutatják. Mindezek eredőjeként a három benchmark index, a S&P 500, a Dow Jones Ipari Átlag és a Nasdaq egyaránt enyhe, 0,2 százalékos körüli veszteséget könyvelhetett el a nap végén. Ázsiában péntek reggel emelkedtek a tőzsdék. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások elakadása miatti aggodalmak enyhültek, miután a kínai főtárgyaló Liu He meghívta az amerikai feleket a tárgyalások folytatására. A japán, a hongkongi és a dél-koreai börzeindexek egyaránt erősödtek. A tokiói Nikkei 0,3 százalékos pluszban fejezte be a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	2
spanyol	0,45	3
olasz	1,27	-2
portugál	0,42	4
német	-0,33	2
francia	-0,02	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Mérsékelt, többségében emelkedő hozammozgás jellemezte a vezető állampapírok piacait.** A megfigyelt papírok közül egyedül a 10 éves olasz államkötvény hozama csökkent. A többi államadósság terhében 2-4 bázispont

közötti emelkedést regisztráltak a tegnapi napon. A legnagyobb, 4 bázispontos hozamemelkedés a portugál kötvény esetében történt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az elmúlt két hónap legmagasabb szintjére emelkedtek az olajárak csütörtökön.** Az áremelkedés mögött elsősorban az a Reuters sajtóértesülés áll, miszerint az OPEC országok és szövetségesei – beleértve Oroszországot –, a december elején sorra kerülő bécsi találkozójukon valószínűleg meghosszabbítják 2020 közepéig a termelés csökkentésére vonatkozó megállapodásukat. Januári határidőre az észak-amerikai WTI nyersolaj hordónkénti ára 2,8 százalékkal, míg a globális benchmark Brent típusú olajé 2,5 százalékkal került feljebb a kereskedési nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,97	2,45%	Arany	\$ 1 463,60	-0,70%
WTI olaj	\$ 58,58	2,68%			

**Csökken az arany árfolyama.** A befektetői magatartást az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodással kapcsolatos hírek mozgatják. A piacok továbbra is bíznak az első körös megállapodás létrejöttében. A csütörtöki kereskedésben a decemberi jegyzésű nemesfém árfolyama 10,60 dollárral csökkent unciánként. Az áresés következtében a nemesfém árfolyama több mint egy heti mélypontra került.

## Globális makrogazdasági hírek

### OECD globális növekedési előrejelzés

**Az OECD legfrissebb világgazdasági jelentése (Global Economic Outlook) szerint a következő két évben várhatóan tartósan alacsony – 3 százalék körüli – szinten marad a világgazdaság bővülésének üteme.** Az idei évben a világgazdaság összteljesítménye reálértékben 2,9 százalékkal nő, ami a pénzügyi világválság óta mért legalacsonyabb GDP-növekedési ütem. A növekedés fő visszatartó ereje a politikai bizonytalanság, ami elrettenti a befektetőket a beruházásoktól. Magyarországon vonatkozásában a szervezet az idei 4,8 százalékot követően mérséklődő, a globális átlaghoz közelítő (2020-ban 3,3 míg 2021-ben 3,1 százalékos) növekedéssel számol. A májusi kiadványban szereplő előrejelzéshez képest ugyanakkor az OECD felfelé javította a magyar számokat.