



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.18.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a hat hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves kivételével – 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el a pénteki napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Világszerte jól teljesítettek, Amerikában pedig új történelmi rekordokat állítottak föl a főbb részvényindexek.
- A nemzetközi állampapírok piacát pénteken is vegyes mozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,30 USD/hordó [+1,64%];
  - WTI olaj 57,83 USD/hordó [+1,67%];
  - Arany 1 468,50 USD/uncia [-0,33%].
- Az Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalma 2019 októberében az előző hónaphoz viszonyítva 0,3 százalékkal, az előző év azonos időszakához mérten 2,9 százalékkal emelkedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,74	25,60	4,2773	305,45	302,44
30 napja	331,06	25,71	4,2830	301,19	297,34

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki napot. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,14 százalékkal a Magyar Telekom részvényeinek értéke emelkedett. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – pozitívan teljesítettek a múlt hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 385	0,38%
BUMIX	3 979,49	-0,05%
OTP Bank	13 860	0,65%
Richter	5 795	0,70%
Magyar Telekom	443	1,14%
MOL	2 992	-0,27%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

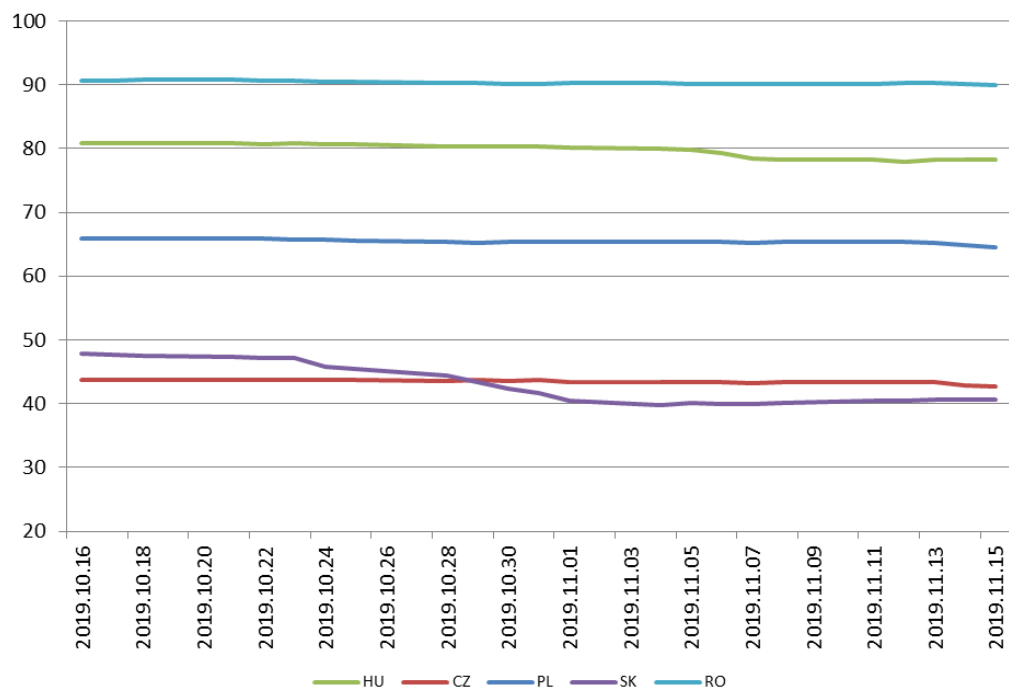
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a hat hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves kivételével – 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el a pénteki napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacok hozamok – az 1 bázisponttal csökkenő cseh kivételével – ugyancsak nőttek: a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1, a lengyel 3, a román pedig 6 bázisponttal emelkedett pénteken.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,09	3
Románia Y10	4,45	6
Csehország Y10	1,43	-1
Szlovákia Y8	-0,06	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,11	0
M6	-0,03	-1
M12	-0,045	0
Y3	0,305	0
Y5	0,94	1
Y10	2,03	2
Y15	2,73	2
Bubor ON	0,05	-1
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	0,40%
FTSE 100	7 303	0,17%
DAX	13 242	0,47%
S&P 500	3 120	0,77%
DJIA	28 000	0,80%
Nikkei 225	23 417	0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte jól teljesítettek, Amerikában pedig új történelmi rekordokat állítottak föl a főbb részvényindexek.** Az S&P 500 után a Dow Jones is újabb lélektani szintet lépett át a 28 000-es értékkel, ezzel idei 11. történelmi rekordját fölállítva. A Dow szárnyalása azért is számít jelentősnek, mert legutóbb 90 kereskedési nappal ezelőtt, azaz alig négy hónapja lépte át a 27 000-es szintet. A 3000-es lélektani szintet már korábban maga mögött hagyó S&P 500, illetve a technológiai részvényeket nagyobb arányban tömörítő Nasdaq szintén újabb rekordszintre emelkedett. Az európai tőzsdéken is optimizmus volt jellemző. A páneurópai Stoxx 600 továbbra is 400 pont felett, míg a német DAX egyéves csúcsa közelében teljesített. A francia CAC 40 ennél is jelentősebb emelkedéssel megközelítette a 6000 pontos szintet, amire legutóbb 2007-ben volt példa. Az elmúlt hetek tőzsdei erősödése továbbra is az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos befektetői optimizmust tükrözi. Ázsiában többnyire pozitív tartományban zártak a tőzsdék a hét első kereskedési napján. A kedvező gazdasági hangulatot jelzi, hogy az amerikai és európai rekordokat követően a japán Nikkei is egyéves csúcsára emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,84	2
spanyol	0,44	-1
olasz	1,33	-9
portugál	0,36	-2
német	-0,34	1
francia	-0,02	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírok piacát pénteken is vegyes mozgások jellemezték.** A tőzsdei optimizmus fölfele hajtotta az amerikai kötvények árát, míg 1 bázisponttal a német papírok hozama is emelkedni tudott. A spanyol, a portugál és az olasz hozamok 1, 2, illetve 9 ponttal mérséklődtek pénteken. A francia adósságfinanszírozás terhe nem változott.

**Közel két hónapos csúcson zártak az olajárak pénteken.** A nemzetközi benchmarknak számító Brent és az észak-amerikai WTI olajfajta januári határidős ára egyaránt 1-1 dollárral került feljebb. Az árak emelkedése leginkább a jó tőzsdei teljesítménynek tudható be, jóllehet az árak szintje nem tekinthető kiemelkedőnek, hiszen az egyéves átlag körül alakul.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,30	1,64%	Arany	\$ 1 468,50	-0,33%
WTI olaj	\$ 57,83	1,67%			

**Csökkent az arany ára.** Az újabb történelmi csúcsra emelkedő amerikai részvényárfolyamok mellett csökkent a nemesfémek befektetési vonzereje. Az arany decemberi határidős ára így az elmúlt három hónap második legalacsonyabb értékén állt pénteken.

### Globális makrogazdasági hírek

**Az amerikai Népszámlálási Hivatal előzetes becslése szerint 2019 októberében az Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalma 0,3 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz viszonyítva.** Szeptemberben a felülvizsgált adatok továbbra is 0,3 százalékos csökkenésről számolnak be az azt megelőző hónaphoz képest. Az egy évvel korábbi időszakhoz viszonyítva a kiskereskedelmi forgalom 2,9 százalékkal bővült.