



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.15.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves kivételével – 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Vegyesen változtak a főbb nemzetközi részvényindexek.
- Ismét vegyes irányú mozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,28 USD/hordó [-0,14%];
 - WTI olaj 56,77 USD/hordó [-0,62%];
 - Arany 1 473,40 USD/uncia [+0,70%].
- A német GDP 2019 harmadik negyedévében 0,1 százalékkal növekedett a második negyedévhez képest, így elkerülte a technikai recessziót.
- Az Egyesült Királyságban a 2019 októberével záródó három hónapban a kiskereskedelmi eladások mennyisége 0,2 százalékkal növekedett az azt megelőző három hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,08	25,59	4,2817	306,22	302,85
30 napja	332,46	25,75	4,2820	302,00	300,14

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött 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 és a lengyel zloty a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Stagnált a hazai értéktőzsde indexe

A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással zárta a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények közül a Richter és az OTP erősödéssel, míg a Magyar Telekom és a MOL gyengüléssel zárt. A nap nyertese 0,61 százalékos emelkedéssel a gyógyszergyár papírja volt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – csökkenést könyveltek el tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 218	0,00%
BUMIX	3 981,41	0,13%
OTP Bank	13 770	0,15%
Richter	5 755	0,61%
Magyar Telekom	438	-0,45%
MOL	3 000	-0,53%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

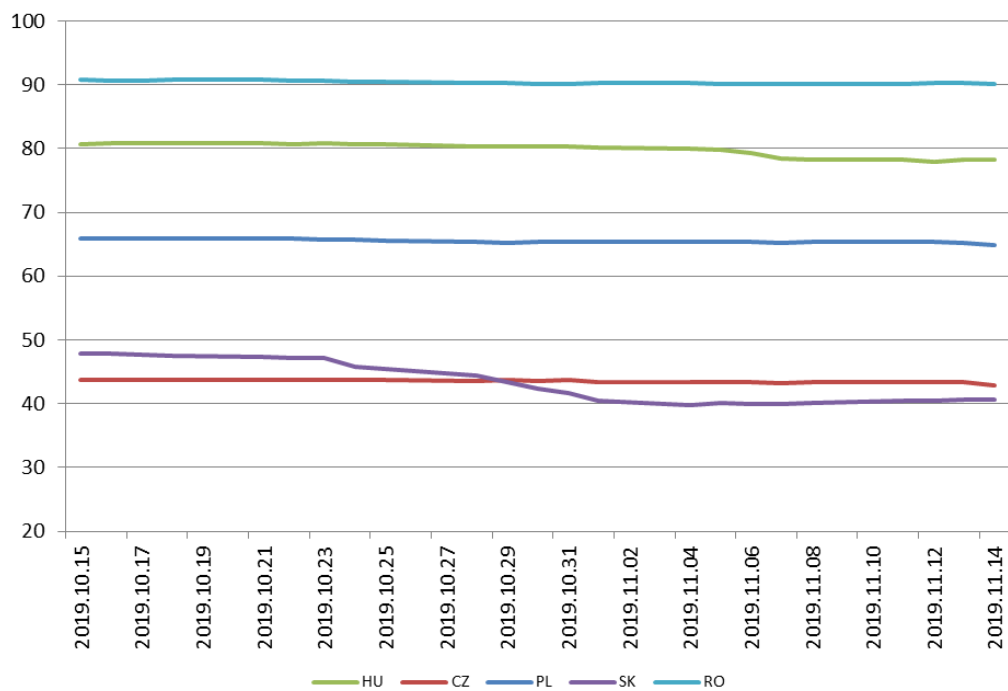
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben – a 3 éves kivételével – 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a 3 bázisponttal emelkedő román kivételével – mérséklődtek tegnap: a lengyel 2, a szlovák 3, a cseh pedig 4 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,06	-2
Románia Y10	4,39	3
Csehország Y10	1,44	-4
Szlovákia Y8	-0,07	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,11	0
M6	-0,02	-1
M12	-0,045	1
Y3	0,305	-1
Y5	0,93	3
Y10	2,005	1
Y15	2,715	3
Bubor ON	0,06	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	404	-0,36%
FTSE 100	7 293	-0,80%
DAX	13 180	-0,38%
S&P 500	3 097	0,08%
DJIA	27 782	-0,01%
Nikkei 225	23 303	0,70%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen változtak a főbb nemzetközi részvényindexek. Az európai tőzsdéken folytatódott a részvények árfolyamesése. A páneurópai Stoxx 600 és a német DAX 0,4 százalékot esett, a londoni FTSE 100 mutató 0,8 százalékkal csökkent. A német Daimler szenvedte el csütörtökön az egyik legnagyobb esést, miután bemutatta új, szigorúbb károsanyag-kibocsátási szabályoknak megfelelő stratégiáját, amely várhatóan negatívan hat ki a vállalat 2021-es és 2022-es eredményeire. A Daimler részvényekért a nap végére 4,5 százalékkal kellett kevesebbet fizetni. Az Egyesült Államok vezető indexeiben nem történt jelentős változás, így továbbra is a történelmi csúcok közelében zártak. Az elmúlt hetek tőzsdei erősödése az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos befektetői optimizmust tükrözi. Újabb fejleményként az amerikai kormány csütörtökön megerősítette, hogy Kína megszüntette az amerikai csirke importjának tilalmát. A kereskedelem mellett az amerikai központi bank szerepét betöltő Fed kamatpolitikája kapott kiemelt figyelmet tegnap. Jerome Powell Fed-elnök a Kongresszus költségvetési bizottságának elmondta, hogy a feldolgozóipar gyengeségei nem hatottak ki a gazdaság többi részére. A nyilatkozat azt mutatja, hogy a Fed nem lát okot a jelenlegi kamatpolitika megváltoztatására. Ázsiában többnyire pozitív tartományban zártak a tőzsdék a hét utolsó kereskedési napján.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	-7
spanyol	0,45	0
olasz	1,42	9
portugál	0,38	2
német	-0,35	-5
francia	-0,02	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét vegyes irányú mozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát. Az olasz és a portugál 10 éves államkötvények hozamai 2, illetve 9 ponttal emelkedtek, a spanyol hozam stagnált, míg a német, a francia és az amerikai állampapírok esetében 3-7 bázispontos hozamcsökkenés volt.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak csütörtökön. A nemzetközi benchmark Brent olajfajta januári határidős hordónkénti ára 9 centtel, míg az észak-amerikai WTI nyersolaj decemberi határidős hordónkénti ára 35 centtel csökkent a kereskedési nap végére. A csökkenés fő oka a kínálat erősödése volt; az Egyesült Államok Energiainformációs Hivatala csütörtöki jelentésében megállapította, hogy sorozatban harmadik hete növekednek a belföldi olajkészletek, illetve a gázolajtermelés is új rekordot ért el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,28	-0,14%	Arany	\$ 1 473,40	0,70%
WTI olaj	\$ 56,77	-0,62%			

Nőtt az arany ára. A nemesfém vonzóbb befektetési célpont lett a stagnáló részvénypiaci árfolyamok és a csökkenő államkötvényhozamok mellett. Az arany decemberi határidős ára 10,1 dollárral nőtt, így a nap végén 1 473,40 dollárt kellett fizetni egy unciáért.

Globális makrogazdasági hírek

Német GDP

A német Szövetségi Statisztikai Hivatal előzetes becslése szerint a német GDP 2019 harmadik negyedévében 0,1 százalékkal növekedett a második negyedévhez képest, árhatással, naptárhatással és szezonálisan kiigazítva, így elkerülte a technikai recessziót. A harmadik negyedéves GDP 0,5 százalékkal nőtt árhatással és naptárhatással kiigazítva 2018 harmadik negyedévéhez képest.

Egyesült Királyság kiskereskedelem

A brit statisztikai hivatal közleménye szerint az Egyesült Királyságban a 2019 októberével záródó három hónapban a kiskereskedelmi eladások mennyisége 0,2 százalékkal növekedett az azt megelőző három hónapoz képest. A legnagyobb, 0,8 százalékos növekedést az élelmiszerüzletek könyvelhették el. 2019. októberben az online eladások a teljes kiskereskedelem 19,2 százalékát tették ki, 0,2 százalékkal meghaladva a szeptemberi értéket.