



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.02.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok pénteken, a hosszú szegmensben 4-6 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai termék-külkereskedelmi többlet 2019 szeptemberében 539 millió euró volt.
- A hazai ipari termelői árakban 1,5 százalékos emelkedést mértek 2019 októberében.
- Veszteséget hozott november utolsó napja a legfontosabb részvénytőzsdéken.
- Stagnálás jellemezte a nemzetközi állampapírok hozamát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,43 USD/hordó [-2,61%];
 - WTI olaj 55,17 USD/hordó [-5,33%];
 - Arany 1 460,80 USD/uncia [+0,51%].
- Az eurózóna éves inflációja 2019. novemberben várhatóan 1,0 százalékra emelkedik az előző hónap 0,7 százalékához képest.
- Az eurózónában a munkanélküliség 7,5 százalékra csökkent 2019 októberében, míg az EU 28 tagországában 6,3 százalékon stagnált az előző hónappal összevetve.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,58	25,54	4,3118	303,62	303,69
30 napja	328,55	25,50	4,2612	298,18	294,42

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben 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 felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül a Magyar Telekom és a MOL erősödéssel, míg a Richter és az OTP gyengüléssel zárt. A nap vesztese 0,85 százalékos visszaeséssel a gyógyszeripari vállalat papírja volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a bolgár és a román kivételével – negatívan fejezték be a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 705	-0,22%
BUMIX	3 964,71	-0,87%
OTP Bank	14 290	-0,28%
Richter	5 815	-0,85%
Magyar Telekom	440	0,23%
MOL	2 934	0,41%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

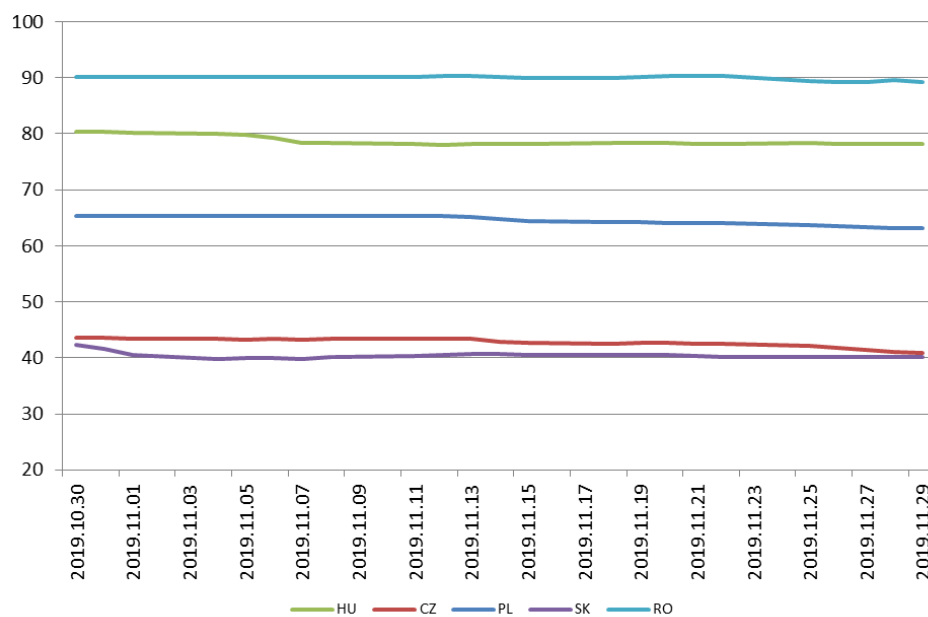
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 4-6 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírok esetében a szlovák és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal emelkedett, a román papír hozama 3 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh állampapírok esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	2
Románia Y10	4,54	-3
Csehország Y10	1,42	0
Szlovákia Y8	-0,06	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	0
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,22	4
Y5	1,085	4
Y10	1,86	6
Y15	2,625	5
Bubor ON	0,06	1
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Növekvő termék-külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 szeptemberében a kivitel volumene 12, a behozatalé 10 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 539 millió euró, a 2018. szeptemberinél 358 millió euróval nagyobb volt. A termék-külkereskedelmi mérleg többlete 2019. január–szeptemberben 3,9 milliárd eurót tett ki, ami 596 millió euróval kevesebb, mint egy évvel korábban.

1,5 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH közlése szerint 2019 októberében az ipari termelői árak összességében 1,5 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakit. Az árak alakulását a nyers- és alapanyagok világpiaci árváltozása, valamint a munkabérek növekedése befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 1,7 százalékkal nőttek, ezen belül a 67 százalékos súlyt képviselő feldolgozóipar árai 2,6 százalékkal emelkedtek, a 28 százalékos súlyú energiaiparé pedig 0,7 százalékkal csökkent az egy évvel korábbihoz mérten. Az exportértékesítés árai 1,4 százalékkal nőttek az előző év októberéhez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	407	-0,44%
FTSE 100	7 347	-0,94%
DAX	13 236	-0,07%
S&P 500	3 141	-0,40%
DJIA	28 051	-0,40%
Nikkei 225	23 530	1,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Veszteséget hozott november utolsó napja a legfontosabb részvénytőzsdéken. Európában is óvatosságra intette a befektetőket az USA és Kína közötti ellentét kiéleződésének lehetősége, emiatt a meghatározó piacokon estek a részvényárak. Európa szerte gyengén teljesítettek a bankpapírok és a bányászati vállalatok részvényei is. A legnagyobb, 0,9 százalékos esést a londoni tőzsde szenvedte el, de a páneurópai index is 0,4 százalékos esést szenvedett. A frankfurti börzén mérsékeltebb maradt a veszteség a pénteken megjelent, és a befektetők részéről pozitívan értékelt friss európai gazdasági adatoknak is köszönhetően. A tengerentúlon vége szakadt a négy napos emelkedésnek, és a hét utolsó – rövidített kereskedést hozó - napjának végére 0,4 százalékos esés következett be a Dow Jones és az S&P 500 indexek esetében is. A Távol-Keleten ma hajnalban kedvező hangulat uralkodott a tőzsdéken, miután a kiadott hivatalos kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser index a várakozásoknál kedvezőbben alakult. A hongkongi és a shanghaii tőzsde is erősödéssel nyitott, bár ezeken a piacokon az ismét éleződő kereskedelmi vita az USA-val visszafogta a részvényárak növekedését. A nap legnagyobb nyertese a tokiói börze lett, amely 1 százalékos nyereséggel indította decembert.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	0
spanyol	0,41	0
olasz	1,33	0
portugál	0,40	1
német	-0,36	0
francia	-0,05	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnálás jellemezte a nemzetközi állampapírok hozamát a múlt hét utolsó napján. A vizsgált 10 éves államkötvények közül egyedül a portugál és francia papírok esetében történt minimális, 1-1 bázispontos hozamemelkedés. A többi állampapír hozama érdemben nem változott pénteken.

Számottevően csökkentek a nyersolaj árak pénteken. A befektetők hangulatát jelentősen rontotta a hír, hogy a termelés-visszafogásra vonatkozó megállapodás meghosszabbítása mégsem valószínű a közelgő OPEC találkozáson. Ennek következtében az észak-amerikai WTI olajfajta januári jegyzésre 55,17 dollárba került hordónként, ami majdnem 3 dollárral alacsonyabb az előző záróárhoz képest. A globálisan irányadó Brent olajtípus januári jegyzésre 1,6 dollárt veszített az árából, és így 62,4 dolláron zárta a napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,43	-2,61%	Arany	\$ 1 460,80	0,51%
WTI olaj	\$ 55,17	-5,33%			

Felfelé kúszott az arany árfolyama a határidős piacon. Az ismét erősödő globális kereskedelmi feszültség előnyös piaci környezetet teremtett az arany számára, amely így jelentősen drágult. A 7,4 dolláros áremelkedéssel a nap végére 1460 dollár fölé került a nemesfém unciánkénti ára januárra. Ezzel együtt a november egésze igen kedvezőtlen képet mutat, hiszen ebben a hónapban összességében több, mint 50 dollárt, és 3 százalékot veszített a sárga fém az értékéből.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő
infláció az
eurózónában

Az Eurostat legfrissebb előzetes adatai alapján **az eurózóna éves inflációja 2019. novemberben 1,0 százalékra emelkedett** az októberi 0,7 százalékról. A termékek közül az élelmiszerek és italok drágultak a legnagyobb mértékben (2,0 százalék), de a szolgáltatások sem sokkal maradtak el ettől a szinttől (1,9 százalék). Ugyanakkor az energia ára csökkent (-3,2 százalék), míg az ipari termékek árai csak minimális mértékben emelkedtek (0,4 százalék). Az eurózóna országai közül Szlovákiában (3,2 százalék), Hollandiában (2,6 százalék) és Lettországon (2,0 százalék) drágult leginkább az élet, míg Portugáliában (0,2 százalék), Belgiumban, Olaszországban és Cipruson (0,4-0,4 százalék) alig emelkedtek az árak.

Alig csökkenő
munkanélküliség
Európában

Az Eurostat tájékoztatása alapján **az eurózónában a munkanélküliség 7,5 százalékra csökkent 2019 októberében** az előző hónap 7,6 százalékos szintjéről, illetve az egy évvel ezelőtti 8,0 százalékról. Az EU 28 tagországának munkanélküliségi szintje nem változott az előző hónaphoz képest, maradt 6,3 százalékon. Ez is alacsonyabb ugyanakkor a tavaly októberi 6,7 százaléknál. Az eurózónában 2008 júliusa óta nem volt ilyen alacsony a munkanélküliek aránya az EU egésze pedig a mérés 2000-es bevezetése óta nem teljesített ilyen jól. A tagállamok közül Csehországban (2,2 százalék), Németországban (3,1 százalék) és Lengyelországban (3,2 százalék) volt arányaiban a legkevesebb munkanélküli, a legtöbb pedig Görögországban (16,7 százalék) és Spanyolországban (14,2 százalék). 2019. októberben az Egyesült Államokban 3,6 százalék volt a munkanélküliek aránya.