



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.28.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben gyakorlatilag változatlan maradt a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos eséssel zárta a szerdai napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok. A hosszú szegmensen a három és az öt éves papirok esetében 2-4 bázispontos csökkenés, míg a tíz és tizenöt évesek esetében 2-21 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető a szerdai napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Folytatódott a hazai nemzetgazdasági beruházások erőteljes bővülése 2019 harmadik negyedévében: 14,8 százalékos volumennövekedés volt tapasztalható 2018 azonos időszakának magas bázisához képest.
- Ismét erősödtek az európai és amerikai részvényindexek.
- Csekély elmozdulások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapír hozamokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,06 USD/hordó [-0,33%];
 - WTI olaj 58,11 USD/hordó [-0,52%];
 - Arany 1 456,80 USD/uncia [-0,40%].
- Az Amerikai Egyesült Államok GDP-je 2019. III. negyedévben évesített szinten 2,1 százalékkal nőtt.
- Az amerikai személyi jövedelmek kevesebb mint 0,1 százalékkal emelkedtek 2019. októberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,37	25,52	4,3074	305,54	305,54
30 napja	329,67	25,52	4,2684	297,95	296,63

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben gyakorlatilag változatlan maradt 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 szinten, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos eséssel zárta a szerdai napot. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a Richter negatívan, az OTP és a MOL pozitívan. A nap vesztese a gyógyszergyár lett 1,53 százalékos eséssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 600	-0,42%
BUMIX	3 889,77	-1,32%
OTP Bank	14 310	0,07%
Richter	5 810	-1,53%
Magyar Telekom	439	-0,68%
MOL	2 930	0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

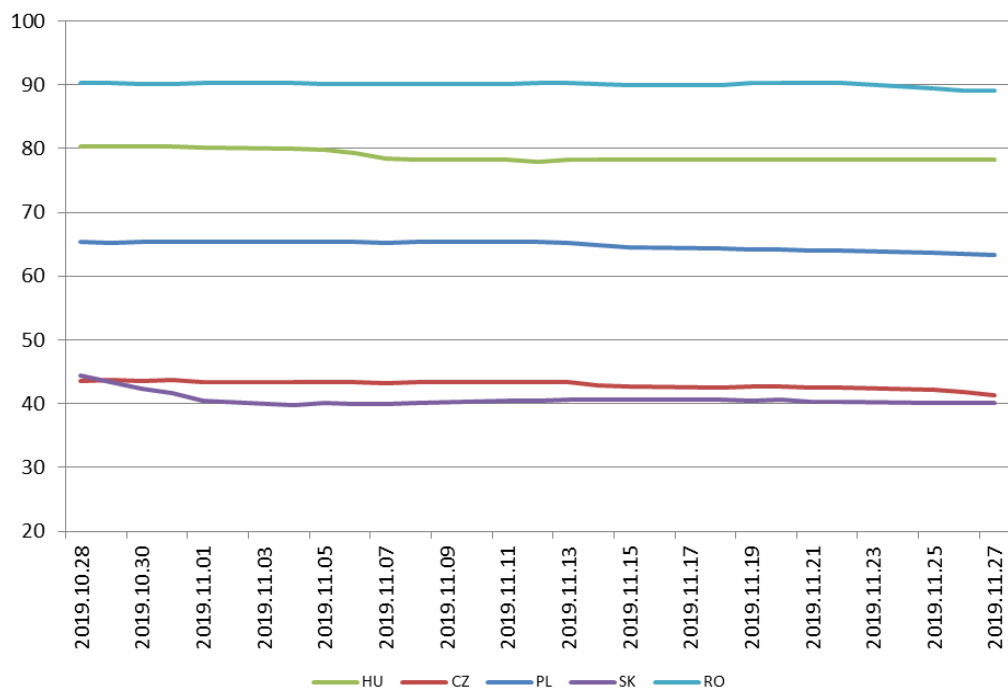
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok. A hosszú szegmensen a három és az öt éves papírok esetében 2-4 bázispontos csökkenés, míg a tíz és tizenöt évesek esetében 2-21 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhei 1-4 bázisponttal mérséklődtek, míg a román hozam 1 bázisponttal emelkedett. A szlovák 8 éves állampapírhozam esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,95	-4
Románia Y10	4,43	5
Csehország Y10	1,42	-1
Szlovákia Y8	-0,07	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,05	0
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,185	2
Y5	1,025	21
Y10	1,785	-2
Y15	2,555	-4
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

Dinamikusan bővülő beruházások

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 harmadik negyedében folytatódott a nemzetgazdasági beruházások erőteljes bővülése: 14,8 százalékos volumennövekedés volt tapasztalható 2018 azonos időszakának magas bázisához képest. A beruházások expanziója a – kiemelten a feldolgozóiparban tevékenykedő – vállalkozásoknak volt köszönhető. A teljesítményérték mintegy hattizedét képviselő építési beruházások volumene 16, a teljesítményérték mintegy négytizedét kitevő gép- és berendezésberuházásoké pedig 14 százalékkal nőtt. Az első három negyedévben összességében 18 százalékkal bővültek a beruházások.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	408	0,10%
FTSE 100	7 430	0,36%
DAX	13 287	0,38%
S&P 500	3 154	0,42%
DJIA	28 164	0,15%
Nikkei 225	23 409	-0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét erősödtek az európai és amerikai részvényindexek. Az európai piacok az után tudtak növekedni, hogy az Egyesült Államok elnöke, Donald Trump keddi nyilatkozata szerint hamarosan megköthetik a kereskedelmi egyezményt Kínával. A pán-európai Stoxx 600 mutató 0,1 százalékos, a német DAX és a brit FTSE 100 pedig egyaránt 0,4 százalékos erősödött. Az Egyesült Államok tőzsdei kereskedésére jó hatással voltak az amerikai gazdaságról szóló, a vártnál kedvezőbb hírek. Az Egyesült Államok GDP-je a harmadik negyedévben évesítve 2,1 százalékkal nőtt. Az amerikai központi bank jelentése szerint az amerikai vállalkozások gazdasági aktivitása továbbra is fokozódik, és általánosságban pozitív kilátásokkal rendelkeznek. A kedvező híreknek köszönhetően mindhárom vezető részvényindex ismételtelen minden idők legmagasabb értékein zárt. A Dow Jones Ipari Átlag 0,2 százalékos erősödött, az S&P 500 0,4, míg a Nasdaq 0,6 százalékkal haladta meg a tegnapi beállított csúcst. Ázsiában főként negatív tartományban mozogtak a tőzsdék csütörtökön. Donald Trump szerdán elmondta, hogy aláírt két törvényt, amelyek a demokráciapárti hongkongi tüntetők támogatásáról szóltak. Ezzel felerősödtek a félelmek az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások megakadásával kapcsolatban. A japán Nikkei index 0,1 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	3
spanyol	0,39	0
olasz	1,30	3
portugál	0,38	1
német	-0,37	0
francia	-0,06	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csekély elmozdulások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapír hozamokat. Az amerikai és az olasz állampapírok kamatai 3-3 ponttal nőttek. A portugál hozamok esetén 1 pontos emelkedés történt, míg a többi állampapír esetén nem történt érdemi változás.

Csökkentek a nyersolajárak. Az Egyesült Államok Energiainformációs Hivatala szerint az amerikai nyersolajkészlet emelkedett, az olajfinomítók csökkentették a termelésüket. Az Amerikai Kőolajintézet az amerikai nyersolajkínálat 3,6 millió hordós emelkedéséről számolt be. A kínálat erősödése miatt csökkentek az olajárak. A nap végén egy hordó WTI olajtípus 30 centtel került kevesebbe a megelőző naphoz képest, és így 58,1 dollárt kérnek érte januári szállítással. A Brent olajfajta januári határidős ára 21 centet csökkent, így 64,1 dollárba kerül egy hordó.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,06	-0,33%	Arany	\$ 1 456,80	-0,40%
WTI olaj	\$ 58,11	-0,52%			

Szerdán csökkent az arany ára. A részvénypiacok szárnyalásával és a kedvezőre forduló makrogazdasági adatok mellett egyre kisebb a kereslet a sárga nemesfém iránt. Februári szállításra egy uncia aranyért az előző napi záráshoz képest 6,60 dollárral kellett kevesebbet fizetni a nap végén.

Globális makrogazdasági hírek

Az Amerikai Egyesült Államok Gazdaságelemzési Hivatala szerint **az amerikai GDP 2019. III. negyedévben évesített szinten 2,1 százalékkal nőtt.** A korábbi becslés 1,9 százalékos növekedésről szólt.

Az Amerikai Egyesült Államok Gazdaságelemzési Hivatala szerint **az amerikai személyi jövedelmek kevesebb mint 0,1 százalékkal emelkedtek 2019. októberben.** A rendelkezésre álló jövedelem 0,1 százalékkal csökkent, míg a magánfogyasztási kiadások 0,3 százalékkal nőttek.