



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.25.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében minimálisan erősödött, míg a dollárral szemben gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos emelkedéssel, történelmi csúcson zárt a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Világszerte emelkedtek a főbb nemzetközi részvényindexek.
- Vegyes mozgások jellemezték pénteken a vezető állampapírokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,39 USD/hordó [-0,91%];
 - WTI olaj 57,77 USD/hordó [-1,38%];
 - Arany 1 463,60 USD/uncia [0,00%].
- Az IHS felmérése szerint 2019 novemberében az Egyesült Államok és Németország beszerzésimenedzser-indexe egyaránt javult.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,54	25,48	4,2956	304,10	303,42
30 napja	329,30	25,59	4,2770	298,88	296,34

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében minimálisan erősödött, míg a dollárral szemben gyengült 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 a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos emelkedéssel, történelmi csúcson zárt a múlt hét utolsó kereskedési napján. A hazai vezető részvények erősödéssel zártak, a nap nyertese 1,85 százalékos árfolyam-emelkedéssel az olajipari vállalat volt. Az OTP részvénye rekordmagas árfolyamon zárt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a török kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 054	0,92%
BUMIX	3 983,9	-0,36%
OTP Bank	14 280	0,92%
Richter	5 950	0,34%
Magyar Telekom	441,5	0,34%
MOL	2 974	1,85%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

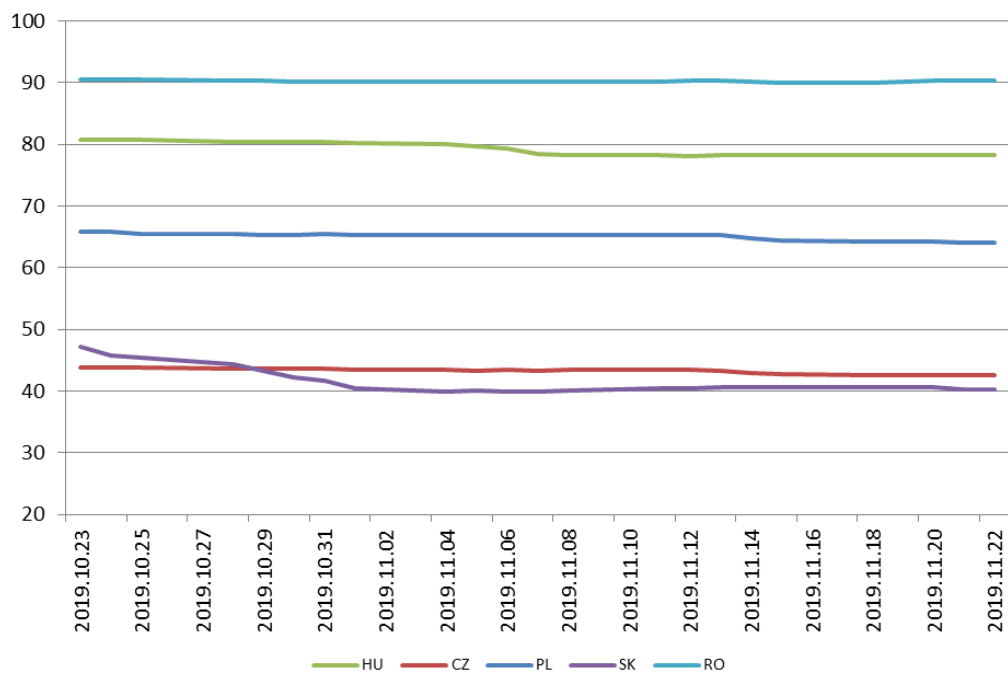
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a pénteki napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves hozam 5 ponttal emelkedett, míg a cseh, a lengyel és a szlovák papírok esetében 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,04	-3
Románia Y10	4,39	5
Csehország Y10	1,44	-1
Szlovákia Y8	-0,08	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,07	0
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,215	-2
Y5	0,875	0
Y10	1,885	-1
Y15	2,71	0
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	404	0,44%
FTSE 100	7 327	1,22%
DAX	13 164	0,20%
S&P 500	3 110	0,22%
DJIA	27 876	0,39%
Nikkei 225	23 293	0,78%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte emelkedtek a főbb nemzetközi részvényindexek. Az emelkedésben főként a pénteken megjelent beszerzésimenedzser-indexek játszottak szerepet. Bár mindhárom vezető amerikai index feljebb került, az elmúlt hét egészét tekintve átlagosan 0,2 százalékos csökkenést regisztráltak. Ezzel megtört a negyedik hete tartó lendület, ami összhangban állhat azzal, hogy a bizakodó nyilatkozatok ellenére az amerikai-kínai kereskedelmi párbeszédben sem történt érdemi előrelépés: az Amerikai Szövetségi Távközlési Bizottság hivatalosan döntött arról, hogy a kínai Huawei és ZTE nemzetgazdasági kockázatot jelent, így a vállalatok kikerültek az állami programok lehetséges résztvevőinek köréből. Az európai piacok többnyire mérsékelt emelkedéssel zártak. Nagyobb mértékben egyedül a londoni FTSE 100 index került följebb. Az emelkedés a romló brit beszerzésimenedzser-indexnek köszönhető, aminek következtében gyengült a font, és ez pedig kedvezett a brit exportintenzív vállalatoknak. Ázsiában a kereskedelmi tárgyaláshoz fűzött remények következtében pozitív volt a hangulat a hét első kereskedési napján. A hongkongi tőzsde kiemelkedő, közel 1,5 százalékos pluszban teljesített, míg a továbbra is harmincéves csúcsa közelében járó japán Nikkei 0,8 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	0
spanyol	0,41	-4
olasz	1,29	2
portugál	0,40	-2
német	-0,36	-3
francia	-0,05	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mérsékelt, többségében emelkedő hozamozgás jellemezte a vezető állampapírok piacait. A megfigyelt papírok közül egyedül a 10 éves olasz államkötvény hozama csökkent, 2 bázisponttal. A többi államadósság terhében 2-4 bázispont közötti emelkedést regisztráltak a tegnapi napon. A legnagyobb, 4 bázispontos hozamemelkedés a portugál kötvény esetében történt.

Csökkentek az olajárak pénteken. A csütörtöki áremelkedés korrekciójaként a nemzetközi tőzsdeindexek növekedése ellenére közel 1 százalékkal kerültek lejjebb pénteken az irányadó olajárak. Januári határidőre az észak-amerikai WTI nyersolaj hordónkénti ára így 58 dollár alá esett, míg a termelést korlátozó, december elejére várható megállapodás hatására a Brent típusú olaj ára kisebb mértékben csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,39	-0,91%	Arany	\$ 1 463,60	0,00%
WTI olaj	\$ 57,77	-1,38%			

Nem változott az arany árfolyama. A kereskedelmi tárgyalások előrehaladásáig a befektetők a kiválás mellett döntöttek. A megelőző napokban azonban jelentősebb csökkenést láthattunk, így a sárga nemesfém árfolyamának 50 napos mozgóátlaga ismét az 1 500 dolláros szint alá került.

Globális makrogazdasági hírek

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet felmérése szerint 2019 novemberében tovább javult az Egyesült Államok beszerzésimenedzser-indexe. A mutató az októberi 51,3 pont után 52,2 ponton áll, ami az új megrendelések számának növekedésén keresztül a gazdasági növekedés gyorsulását jelzi előre. Bár a német index szintén feljebb került, a 43,8 pont azt jelenti, hogy a feldolgozóipar továbbra is negatívan hat a teljes kibocsátásra, az eurózána egészében pedig stagnálás várható.