



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.06.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euró, a svájci frank és különösen a dollár ellenében a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,98 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-1 bázispontos emelkedés és csökkenés is megfigyelhető volt a tegnapi napon.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 80-as értéken áll.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2019. szeptemberben a nyers adatok szerint 6,3, naptárhatástól megtisztítva 5,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- A hazai lakáspiaci statisztika szerint 2019 első három negyedévében 10 302 új lakás épült, 0,8 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- A vezető tőzsdék többségét mérsékelt áremelkedés jellemezte kedden.
- Kitart a hozamemelkedés a 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,96 USD/hordó [+1,32%];
 - WTI olaj 57,23 USD/hordó [+1,21%];
 - Arany 1 483,70 USD/uncia [-1,84%].
- Minimálisan emelkedtek az ipari termelői árak 2019 szeptemberében az EU 28 tagállamában.
- Kis mértékben csökkent az USA kereskedelmi deficitje 2019. szeptemberben az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,11	25,50	4,2663	300,94	299,02
30 napja	333,42	25,76	4,3272	304,95	303,65

Szerda reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euró, a svájci frank és különösen a dollár ellenében a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,98 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama növekedett, legnagyobb mértékben, 2,75 százalékkal a Richter részvényeinek értéke emelkedett. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – az orosz és a bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 237	0,98%
BUMIX	3 914,16	0,34%
OTP Bank	13 860	0,07%
Richter	5 610	2,75%
Magyar Telekom	437	0,46%
MOL	3 042	1,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

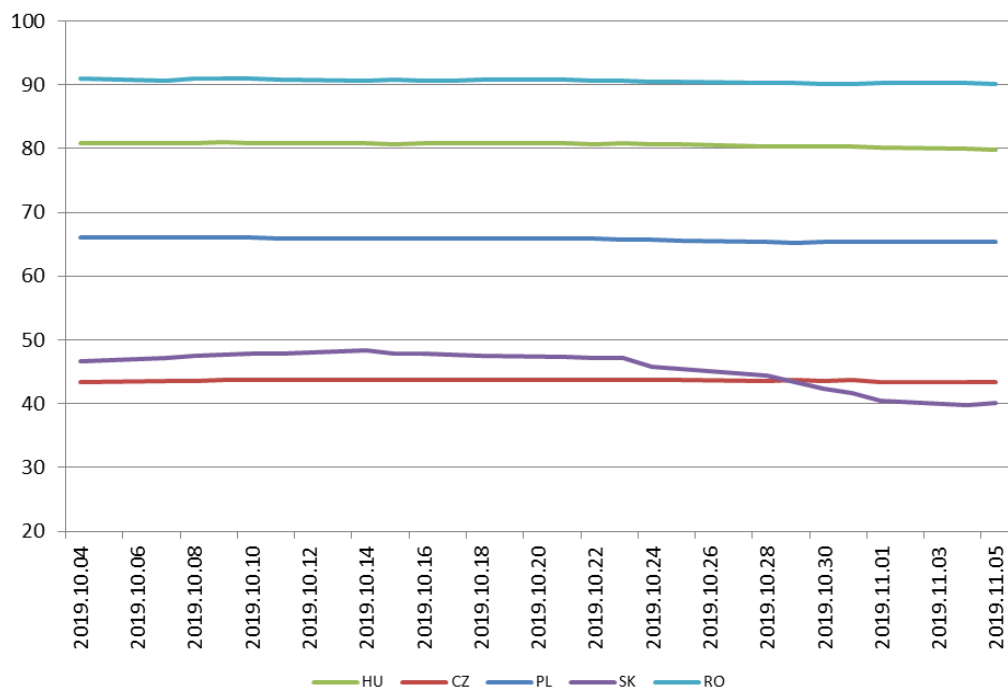
Stagnálás, minimális elmozdulás a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-1 bázispontos emelkedés és csökkenés is megfigyelhető volt a tegnapi napon. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: míg a román államadósság finanszírozásának terhe 2 bázisponttal mérséklődött, addig a lengyel 5, a cseh 4, a szlovák állampapírok értéke pedig 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	5
Románia Y10	4,16	-2
Csehország Y10	1,40	4
Szlovákia Y8	-0,06	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,03	0
M12	-0,035	0
Y3	0,375	-1
Y5	0,925	1
Y10	1,925	1
Y15	2,595	-1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	80	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

6,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. szeptemberben a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,3, naptárhatástól megtisztítva 5,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,0, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,1 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2019. január–szeptemberben a forgalom volumene 5,8 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakinál.

Enyhe lakáspiaci bővülés

A KSH szerint 2019 első három negyedévében 10 302 új lakás épült, 0,8 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 27 388 volt, 2,7 százalékkal több a 2018. azonos időszakinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	404	0,20%
FTSE 100	7 388	0,25%
DAX	13 149	0,09%
S&P 500	3 075	-0,12%
DJIA	27 493	0,11%
Nikkei 225	23 304	0,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető tőzsdék többségét mérsékelt áremelkedés jellemezte kedden. A befektetőket továbbra is leginkább az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások hírei befolyásolják. Európában a vegyes vállalati beszámolók ellenére a tőzsdeindexek a hétfői szintjüket is meg tudták haladni, így a frankfurti DAX 0,1 százalékkal, míg a londoni FTSE, illetve a páneurópai Stoxx 600 mutatók 0,2 százalék körüli mértékben emelkedtek. A Wall Street fontosabb mutatói közül a Dow Jones és a Nasdaq indexek tudtak tegnapi csúcshintjükhöz is tovább javítani minimális mértékben. Az S&P 500 mutató ugyanakkor 0,1 százalékos süllyedést az előző naphoz képest. Ebben az ingatlan- és a közműszektorok gyenge teljesítménye játszott szerepet, mivel ezektől a biztonságosnak tekintett papíroktól a befektetők nagyobb tömegben megváltak, hogy több haszonnal kecsegtető részvényekbe fektessenek. A távol-keleti piacokon minimális elmozdulások alakultak ki szerda hajnalra. A tokiói Nikkei 225 mutató 0,2 százalékos erősödéssel zárt, miközben a kínai tőzsdeindexek inkább negatívba fordultak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,86	8
spanyol	0,32	1
olasz	1,11	2
portugál	0,24	1
német	-0,31	4
francia	-0,02	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kitart a hozamemelkedés a 10 éves államkötvények piacán. Kedden – az előző naphoz hasonlóan – ismét az USA 10 éves állampapírjának hozama emelkedett a leginkább, ezúttal 8 bázisponttal. Az európai államadósságok terhe kisebb mértékben nőtt. A német állampapírok esetében a hozam 4 bázisponttal, a francia papírok esetében pedig 3 bázisponttal lett magasabb. A dél-európai országok állampapírjainak hozama 1-2 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Az elmúlt 6 hét legmagasabb szintjére emelkedtek a nyersolaj árak. A befektetők optimizmusát erősítette az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások alakulásának pozitív megítélése, és a részvénypiacok újabb rekord teljesítménye is. Az amerikai WTI olajfajta decemberi határidőre 69 centet drágult, míg az Európában és globálisan is meghatározó Brent olajtípus ára 83 centet emelkedett januári szállításra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,96	1,32%	Arany	\$ 1 483,70	-1,84%
WTI olaj	\$ 57,23	1,21%			

Az arany árfolyama számottevően gyengült kedden, és három nap után ismét 1500 dollár alá került. A nap folyamán az arany unciánkénti ára decemberre 27,4 dollárt esett. A nemesfém kereskedésének nem kedvezett sem a részvény- és kötvénypiacok jó teljesítménye, sem a dollár árfolyamának erősödése.

Globális makrogazdasági hírek

Ipari termelői árak Európában

Az Eurostat friss statisztikai adatai alapján **2019 szeptemberében az ipari termelői árak az eurózónában és az EU 28 tagállamában egyaránt 0,1 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.** Az előző évvel összevetve ugyanakkor az eurózónában még így is 1,2 százalékkal alacsonyabbak voltak az ipari termelői árak, míg az EU 28 tagállam átlaga 0,7 százalékkal marad el a 2018. szeptemberi szinttől. Az eurózónában az áremelkedést leginkább az energiaszektor húzta (+0,5%), miközben a köztes termékek ára csökkent (-0,2%). Az EU 28 adatai stabilabb árszintet mutatnak, az energiaszektorban is csupán 0,2 százalékos volt a havi áremelkedés, a köztes termékek ára pedig minimálisan (-0,1%-kal) esett. A tagországok közül az ipari árak leginkább Görögországban (+1,2%), Magyarországon (+0,7%), Belgiumban és Horvátországban (+0,5-0,5%) emelkedtek, legjobban pedig Lettországon (-1,3%), Cipruson (-0,8%) és Dániában (-0,7%) csökkentek az előző hónaphoz képest.

Az amerikai kereskedelmi deficit

Az USA Gazdaságelemzési Hivatalának aktuális adatai alapján **az USA kereskedelmi deficitje kis mértékben csökkent szeptemberben az előző hónaphoz képest.** Az 52,5 milliárd dolláros deficit 4,7 százalékkal kisebb, mint augusztusban, ami az exportnál jobban zsugorodó importnak volt köszönhető. Az év első kilenc hónapjában a kereskedelmi deficit összességében 24,8 milliárd dollárral nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ehhez az export 0,4 százalékos csökkenése, és az import 0,8 százalékos növekedése járult hozzá.