



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.06.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,24 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A magyar ipari termelés volumene 2019 októberében 6,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Európában csökkentek, az Egyesült Államokban emelkedtek a tőzsdeindexek csütörtökön.
- Ismét növekedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,39 USD/hordó [+0,62%];
 - WTI olaj 58,43 USD/hordó [..0,00%];
 - Arany 1 483,10 USD/uncia [+0,20%].
- Az Amerikai Egyesült Államokban a nem-mezőgazdasági foglalkoztatotti létszám 2019 októberében 128 ezer fővel emelkedett az előző hónapoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,76	25,54	4,2748	301,35	297,80
30 napja	331,72	25,53	4,2635	301,77	299,82

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,24 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények közül csak a Magyar Telekom árfolyama csökkent, a másik háromé nőtt. A nap nyertese a MOL volt, 0,56 százalékos erősödéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek is feljebb kerültek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 182	0,24%
BUMIX	3 853,7	0,24%
OTP Bank	14 880	0,07%
Richter	5 895	0,26%
Magyar Telekom	438,5	-0,57%
MOL	2 860	0,56%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

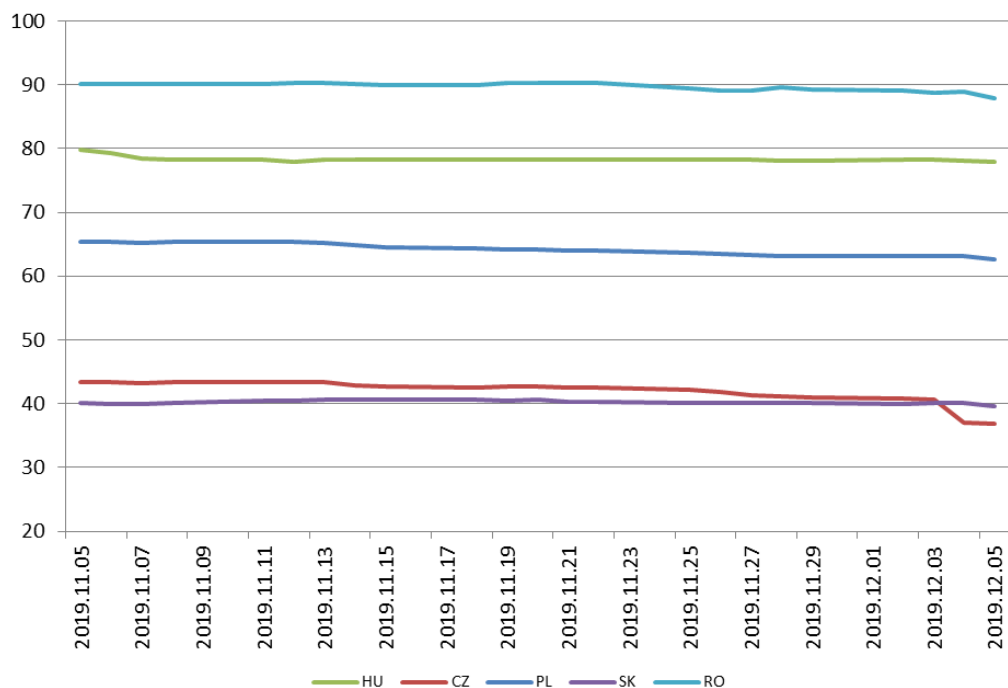
Gyakorlatilag nem
változtak a hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román nem változott, míg a lengyel 10 éves papír hozama 1, a csehé és a szlováké pedig 2-2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	2
Románia Y10	4,63	0
Csehország Y10	1,48	1
Szlovákia Y8	-0,02	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,05	1
M6	0,01	0
M12	-0,045	0
Y3	0,335	0
Y5	1,13	-1
Y10	1,865	0
Y15	2,675	0
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

**Az ipari termelés
6,1 százalékkal nőtt**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 októberében az ipari termelés volumene 6,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés volumene 6,4 százalékkal bővült. A bővüléshez a feldolgozóipari alágak többsége hozzájárult. A legnagyobb súlyú járműgyártásban, illetve a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásában jelentősen lassult a növekedés üteme, míg az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása az ipari átlag feletti mértékben emelkedett. A termelés az év első tíz hónapjában 6,3 százalékkal nagyobb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	403	-0,13%
FTSE 100	7 138	-0,70%
DAX	13 055	-0,65%
S&P 500	3 117	0,15%
DJIA	27 678	0,10%
Nikkei 225	23 354	0,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában csökkentek, az Egyesült Államokban emelkedtek a tőzsdeindexek csütörtökön. A német és a brit tőzsde fő indexei egyaránt 0,7 százalékos veszítettek értékükből, míg a páneurópai Stoxx 600 0,1 százalékkal került lejjebb. Az amerikai tőzsdéken a befektetők annak ellenére mutattak optimizmust az amerikai-kínai kereskedelmi alkuval kapcsolatban, hogy az új importvámok bevezetésének határideje rohamosan közeledik. Kína kereskedelmi minisztériumának szóvivője, Gao Feng csütörtöki sajtótájékoztatójában elmondta, hogy a felek haladnak az egyes fázisú kereskedelmi alku megkötésének irányába, amelynek keretében befejeződne az ellenséges vámkivetések. Gao Feng továbbá hangsúlyozta, hogy Kína szeretné a meglévő vámok eltörlését is a megállapodás részeként. Sajtóértesülések szerint az amerikai mezőgazdasági termékek vásárlása még mindig problémát jelent a tárgyalások során: Donald Trump, amerikai elnök azt szeretné, hogy Kína évente 40-50 milliárd dollár értékben vásároljon ilyen termékeket, ami kétszer annyi, mint a kereskedelmi háború előtt. A Dow Jones Ipari Átlag, a Nasdaq, valamint az S&P 500 egyaránt enyhén, 0,1-0,2 százalékkal erősödött tegnap, de ennek ellenére mindhárom index 0,7-1,3 százalékkal van az egy héttel korábbi érték alatt. Az ázsiai tőzsdék jellemzően pozitív tartományban voltak a hét utolsó kereskedési napján. A japán tőzsde 0,2 százalékos emelkedéssel zárt pénteken.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	3
spanyol	0,48	4
olasz	1,46	8
portugál	0,42	5
német	-0,30	2
francia	0,02	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét növekedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacon. A legnagyobb mértékben az olasz állampapírok hozamai emelkedtek, 8 ponttal. A többi vizsgált állampapír esetén 2-5 pontos hozamnövekedés történt.

Az előző napi megugrás után tegnap már nem történtek jelentős elmozdulások az olajárakban. A WTI januári határidős ára nem változott, így továbbra is 58,43 dollárba kerül egy hordó. A nemzetközi benchmark Brent nyersolaj ára 0,62 százalékkal magasabb lett, így 63,39 dollárba kerül egy hordó februári szállításra. Egy jelentés szerint az OPEC és szövetséges államai 500 ezer hordóval javasolják csökkenteni a napi termelést. Az OPEC pénteki ülésén várható a termelés alakulásáról hivatalos bejelentés.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,39	0,62%	Arany	\$ 1 483,10	0,20%
WTI olaj	\$ 58,43	0,00%			

Emelkedett az arany ára tegnap. A februári jegyzésű arany unciánkénti ára 2,9 dollárral nőtt, így 1 483,1 dolláron áll jelenleg az árfolyam. Rövidtávon kedvezhet az arany árának a kereskedelmi bizonytalanság és a világgazdasági gyengeségek.

Globális makrogazdasági hírek

Az amerikai Munkaerő-statisztikai Iroda adatai szerint **az Egyesült Államokban a nem-mezőgazdasági foglalkoztatotti létszám 128 ezer fővel emelkedett 2019 októberében az előző hónaphoz képest.** A munkanélküliségi ráta 3,6 százalékon állt, a szeptemberi 3,5 százalék után.