



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.29.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett, 0,52 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton – a 3 éves papírok kivételével – 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken áll.
- 34 ezer fővel többen dolgoznak, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek hazai foglalkoztatási rátája 70,3 százalékra emelkedett a 2019. július–szeptemberi időszakban.
- Ugyanebben az időszakban a 15-74 éves korcsoportban a munkanélküliek átlagos létszáma 163 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,5 százalék volt.
- Tovább erősödtek a vezető tőzsdeindexek a hétfői kereskedésben.
- Emelkedtek hétfőn a nemzetközi állampapírpiacok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 61,57 USD/hordó [-0,73%];
 - WTI olaj 55,81 USD/hordó [-1,52%];
 - Arany 1 495,80 USD/uncia [-0,64%].
- A német importárak 2,5 százalékos csökkenést mutattak 2019. szeptemberben éves alapon.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	328,10	25,53	4,2707	297,12	295,79
30 napja	335,33	25,84	4,3810	308,49	306,37

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább erősödött a hétfő 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 is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett, 0,52 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot. A hazai blue chippek egyaránt negatívan teljesítettek, a nap vesztese 0,86 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A régiós tőzsdék közül egyedül a lengyel emelkedett nagyobb mértékben.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 939	-0,52%
BUMIX	3928,61	-0,67%
OTP Bank	13830	-0,86%
Richter	5230	-0,19%
Magyar Telekom	448	-0,44%
MOL	2856	-0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

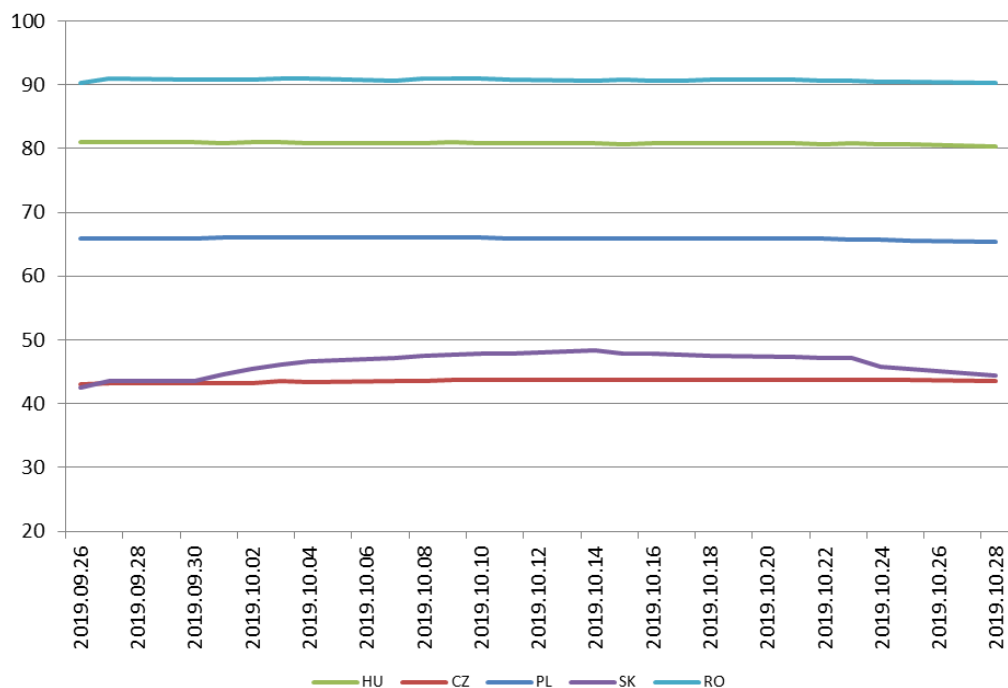
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton – a 3 éves papírok kivételével – 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 80-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel, illetve a szlovák államadósságfinanszírozás terhei 4-4 bázisponttal nőttek, a román állampapírok hozama nem változott. Csehországban munkaszüneti nap volt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	4
Románia Y10	4,18	0
Csehország Y10	1,33	-
Szlovákia Y8	-0,05	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,03	1
M12	-0,025	-1
Y3	0,415	1
Y5	0,955	-2
Y10	1,945	-2
Y15	2,635	-4
Bubor ON	0,09	-1
5 év CDS	80	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

34 ezer fővel többen
dolgoztak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a 2019. július–szeptemberi időszakban a 15-74 éves korcsoportban foglalkoztatottak száma 4 millió 521 ezer fő volt, ami 34 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70,3 százalékra emelkedett.

3,5 százalékra nőtt
a munkanélküliségi
ráta

A KSH tájékoztatása szerint a 2019. július–szeptemberi időszakban a 15-74 éves korcsoportban a munkanélküliek száma 163 ezer fő volt, ami az előző év azonos időszakához képest 16 ezer fős csökkenést, az előző hónap után ugyanakkor 6 ezer fős emelkedést jelent. Az elmúlt hónapokhoz mérten mérsékelten emelkedő munkanélküliségi ráta 3,5 százalék. A ráta éves szinten továbbra is jelentős, 0,4 százalékpontos csökkenést ért el.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	400	0,25%
FTSE 100	7 331	0,09%
DAX	12 942	0,37%
S&P 500	3 039	0,56%
DJIA	27 091	0,49%
Nikkei 225	22 974	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább erősödtek a vezető tőzszeindexek a hétfői kereskedésben. A piaci szereplők optimizmusát táplálják a vállalati gyorsjelentések, melyek több, mint kétharmada eddig a várakozásokon felüli eredményekről számolt be. További hajtóerőt jelent az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás vélt közelsége mellett az, hogy a Fed várhatóan tovább csökkenti a héten az irányadó kamatszintet. Új történelmi csúcsra emelkedett az S&P 500 index hétfőn, 0,56 százalékos emelkedés után. A Dow és a Nasdaq szintén közel áll mindenkori csúcsához, tegnap 0,5 és 1 százalékot emelkedett az indexek árfolyama. Európában kisebb mértékű emelkedés volt látható, a német DAX 0,4, a pán-európai Stoxx 600 index 0,3 százalékkal emelkedtek, míg a londoni FTSE 100 alig mozdult a brexit körüli további bizonytalanságok miatt. Az ázsiai indexek kedd reggelre vegyes képet mutattak, a hongkongi és a sanghaji tőzsde közel 1 százalék alatti csökkenést mutatott. Ugyanakkor a japán Nikkei 225 tovább emelkedett és új ideai csúcsán zárt 0,5 százalékos erősödést követően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,84	4
spanyol	0,30	4
olasz	1,10	6
portugál	0,25	4
német	-0,33	4
francia	-0,03	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek hétfőn a nemzetközi állampapírpia hozamai. Az államadósság kamatterhe a megfigyelt országok esetén 4 ponttal emelkedett, ezt csak az olasz kamatok növekedése múlta felül, mely 6 ponttal került feljebb. A 10 éves amerikai államkötvények hozama újabb csúcsot ért el. A piaci szereplők a héten a Fed további kamatvágására számítanak.

Olaj- és aranyárfolyam

Négy nap emelkedés után csökkent az olaj ára. Az árfolyamot a korrekció mellett az mozgatta, hogy a várakozások szerint az Energia Információs Hivatal (EIA) szerdán az amerikai készletek 500 ezer hordós emelkedéséről számolhat be. Az észak-amerikai WTI típusú olaj decemberi határidős ára hétfőn 1,5, a

globális piacokon irányadó Brent típusú olaj decemberi jegyzése 0,7 százalékos csökkenést mutatott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,57	-0,73%	Arany	\$ 1 495,80	-0,64%
WTI olaj	\$ 55,81	-1,52%			

Csökkenést az arany ára hétfőn. A sárga nemesfém árfolyamát az emelkedő tőzsdék mellett a piacok azon várakozása mozgatta, hogy a héten a Fed újabb negyed pontos kamatcsökkentést hajthat végre. A decemberi határidős arany unciánkénti ára 1500 dollár alatt zárt, 0,6 százalékos csökkenést követően.

Globális makrogazdasági hírek

Német import árak

A német importárak 2,5 százalékos csökkenést mutattak 2019. szeptemberben éves alapon. A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) jelentése szerint a csökkenés beleillik az elmúlt hónapokban látott trendbe, augusztusban 2,7, júliusban 2,1 százalékos csökkenést regisztráltak az importált javak áraiban. Havi alapon 2019. szeptember és október között -0,6 százalék volt a változás. Az exportárak változatlanok maradtak éves alapon 2019. szeptemberre vonatkozóan.