



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.12.09.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok pénteken, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai termék-külkereskedelmi többlet 2019 októberében 300 millió euróval nagyobb lett az előző év azonos időszakához képest.
- Világszerte emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.
- Nem mozdultak jelentősen a nemzetközi állampapírpiacok pénteken.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,39 USD/hordó [+1,58%];
  - WTI olaj 59,20 USD/hordó [+1,32%];
  - Arany 1 465,10 USD/uncia [-1,21%].
- Újra a szeptemberi rekordszintre, 3,5 százalékra csökkent az amerikai munkanélküliségi ráta novemberben.
- Több mint ötéves mélypontra csökkent a német feldolgozóipari termelés volumene októberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,88	25,53	4,2759	301,69	299,05
30 napja	332,62	25,52	4,2576	302,65	300,82

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a péntek 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 felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödéssel zártak. A nap vesztese 1,1 százalékos visszaeséssel a gyógyszeripari vállalat papírja volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel kivételével – pozitívan fejezték be a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 208	0,06%
BUMIX	3 908,33	1,42%
OTP Bank	14 900	0,13%
Richter	5 830	-1,10%
Magyar Telekom	440	0,34%
MOL	2 872	0,42%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

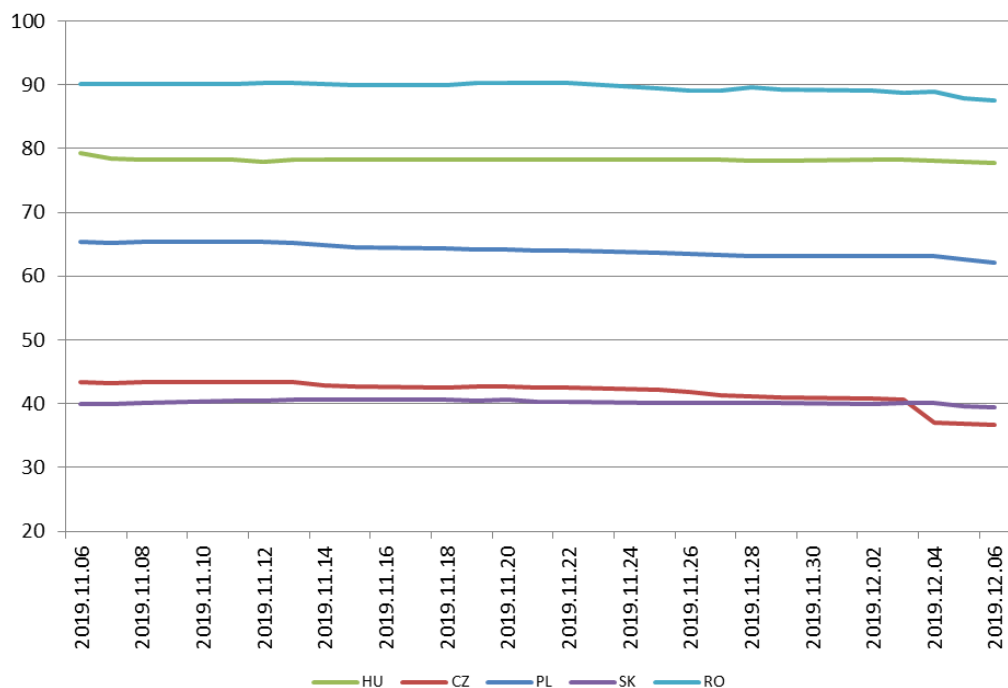
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel és a cseh hozama 2-2 bázisponttal csökkent, a románé 3 bázisponttal nőtt, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	-2
Románia Y10	4,66	3
Csehország Y10	1,46	-2
Szlovákia Y8	-0,02	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,05	0
M6	0,01	0
M12	-0,045	0
Y3	0,315	-2
Y5	1,085	-4
Y10	1,82	-4
Y15	2,615	-6
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

### Növekvő termék- külkereskedelmi többség

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2019. októberben az export euróban számított értéke 6,7, az importé 3,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi egyenleg 300 millió euróval javult. Az év első tíz hónapjában az export 4,8, az import pedig 5,5 százalékkal bővült, így az aktívum az előző év azonos időszakánál 296 millió euróval kisebb, 4402 millió euró lett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	407	1,16%
FTSE 100	7 240	1,43%
DAX	13 167	0,86%
S&P 500	3 146	0,91%
DJIA	28 015	1,22%
Nikkei 225	23 431	0,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.** A főbb amerikai és európai tőzsdeindexeket pénteken egyaránt 1 százalék körüli erősödés jellemezte. A Dow Jones ezzel decemberben először emelkedett ismét 28 000 pont fölé, és az S&P 500 is nagyon közel, mindössze 0,3 százalékpontra zárt mindenkori maximumától. A kedvező hangulatot a tovább javuló fogyasztói bizalmi index mellett a novemberben jelentősen bővülő amerikai foglalkoztatás erősítette. Egyes elemzők szerint ugyanakkor a gazdasági prosperitás nem kedvez a gyors amerikai-kínai kereskedelmi megállapodásnak, mert visszavetheti az amerikai fél tárgyalási hajlandóságát. A másik fél gazdasági pozíciója is erős: a vasárnap kiadott novemberi statisztika megerősíti, hogy Kína továbbra is képes stabilan fenntartani magas külkereskedelmi többletét. Európában a német ipari termelés zuhanása ellenére szintén szignifikánsan javultak a tőzsdei mutatók. A német, francia, spanyol és olasz börzék a hét végére egyaránt visszatértek a novemberi, az idei évben kiemelkedően magas szintjeik közelébe. Bár a legnagyobb mértékben a londoni FTSE 100 mutató erősödött, ez mindössze az elmúlt napok visszaesését ellensúlyozta. Az ázsiai tőzsdék a hét első kereskedési napján szintén pozitív tartományban zártak, a japán Nikkei 0,33 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,84	3
spanyol	0,48	0
olasz	1,45	-1
portugál	0,42	0
német	-0,29	1
francia	0,03	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nem mozdultak jelentősen a nemzetközi állampapírpiapek pénteken.** A kedvező amerikai gazdasági adatok hírére nagyobb mértékben egyedül az amerikai kötvények hozama emelkedett. Európában az ingadozás egyik országban sem haladta meg az egy bázispontot.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Mérsékeltlen emelkedtek az olajárak a múlt hét végén.** Bár az előzetes bejelentéseknek megfelelően az OPEC+ csoport államai pénteken további 500 ezer hordó mennyiségű kibocsátáscsökkentésről állapodtak meg, a világgazdasági lassulás aggodalmi gátat szabtak az olajárak nagyobb mértékű növekedésének. A januári határidős WTI olajtípus így 59 dollárba, míg a nemzetközi benchmarknak számító, februári határidős Brent fajta több mint 64 dollárba került a hét utolsó napján, ami így is közel háromhavi csúcsnak felel meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,39	1,58%	Arany	\$ 1 465,10	-1,21%
WTI olaj	\$ 59,20	1,32%			

**Csökkent az arany ára a hét utolsó kereskedési napján.** A vártnál kedvezőbb amerikai foglalkoztatási adatok következtében a sárga nemesfém több mint 1 százalékot veszített értékéből. Az ezüst ennél is nagyobb mértékben, közel 3 százalékkal zuhant.

## Globális makrogazdasági hírek

### Az Egyesült Államok munkaerőpiaca

Az Egyesült Államok Munkaügyi Statisztikai Hivatalának tájékoztatása szerint **2019. novemberben** újra a szeptemberben megfigyelt rekordalacsony szintre, **3,5 százalékra csökkent az amerikai munkanélküliség szintje.** A munkanélküliségi ráta a 16 évesnél idősebb népesség figyelembevételével kerül kiszámításra, így az Európában használt hasonló mutatóval közvetlenül nem összehasonlítható. A nem mezőgazdasági ágazatokban foglalkoztatottak száma egy hónap alatt 266 ezer fővel bővült, ami lényegesen meghaladja az ideai átlagos havi növekedést. További kedvező fejlemény, hogy az átlagos órabér 7 centtel került feljebb, így éves szinten 3,1 százalékkal emelkedett.

### Német feldolgozóipari termelés

**A német szövetségi statisztikai hivatal adatai alapján 2019. októberben az előző hónaphoz mérten 1,6 százalékkal csökkent a német feldolgozóipari termelés volumene a szezonálisan, naptár- és árhatással kiigazított adatok szerint.** Az előző év azonos hónapjához mérten 6,5 százalékos a visszaesés. A termelés volumene több mint ötéves mélypontra került októberben.