



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.11.07.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, átlaghoz közeli forgalom mellett, 0,13 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális hozamcsökkenés és 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető a tegnapi napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, a 79-es értéken áll.
- Az előző naphoz hasonlóan, többnyire minimális növekedéssel zártak a vezető nemzetközi tőzsdék szerdán.
- Megállt a hozamemelkedés a külföldi 10 éves államkötvények piacain.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,74 USD/hordó [-1,98%];
  - WTI olaj 56,35 USD/hordó [-1,56%];
  - Arany 1 493,10 USD/uncia [+0,60%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap megjelent első becslése szerint Németországban 2019. szeptemberben – az előző két hónap csökkenését követően – ismét növekedtek az új gyáripari megrendelések.
- Az IMF szerdán publikált regionális növekedési prognózisa szerint Európa gazdasági növekedése 2019-ben 1,4 százalékra csökken a 2018. évi 2,3 százalékról. Magyarország 4,6 százalékos növekedése Málta után a második legmagasabb a kontinensen.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,85	25,53	4,2649	302,13	299,93
30 napja	333,91	25,78	4,3207	306,64	304,49

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda 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.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,2 milliárd forintos, átlaghoz közeli forgalom mellett, 0,13 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékben, 0,94 százalékkal az OTP részvényeinek értéke nőtt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és a cseh mutatók kivételével – pozitív elmozdulást könyveltek el.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 292	0,13%
BUMIX	3 944,59	0,78%
OTP Bank	13 990	0,94%
Richter	5 620	0,18%
Magyar Telekom	440	0,69%
MOL	3 002	-1,31%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

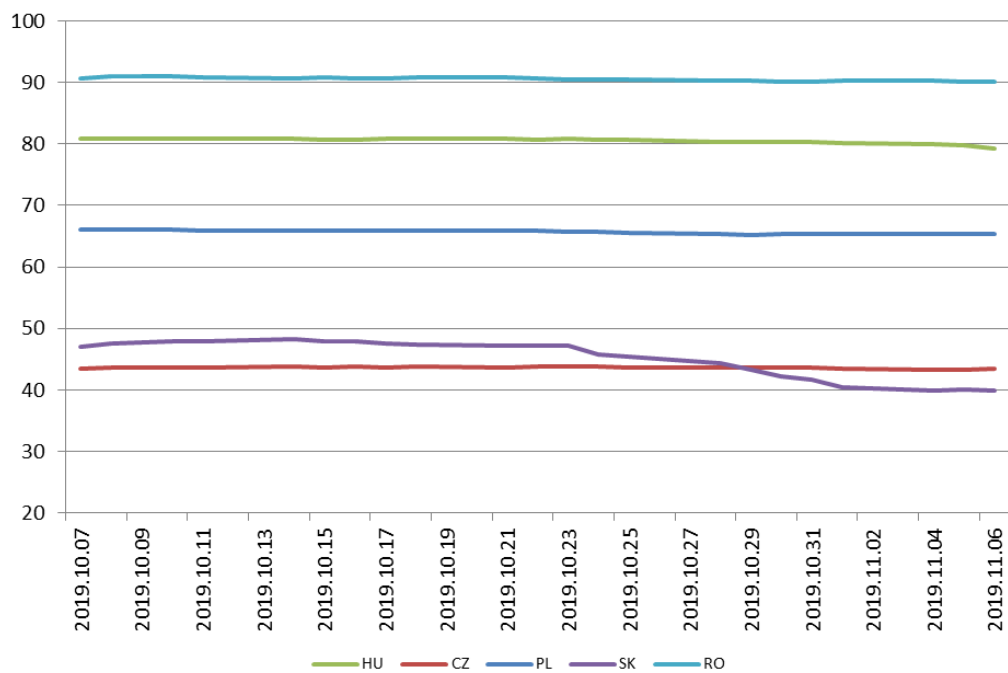
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális hozamcsökkenés és 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel, a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhei változatlanok maradtak, míg a román 10 éves állampapírok hozama 4 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	0
Románia Y10	4,20	4
Csehország Y10	1,40	0
Szlovákia Y8	-0,06	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	-2
M12	-0,035	0
Y3	0,375	0
Y5	0,915	-1
Y10	1,955	3
Y15	2,605	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	79	-1

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	405	0,21%
FTSE 100	7 397	0,12%
DAX	13 180	0,24%
S&P 500	3 075	0,07%
DJIA	27 493	0,00%
Nikkei 225	23 330	0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az előző naphoz hasonlóan, többnyire minimális növekedéssel zártak a vezető nemzetközi tőzsdék szerdán.** A világ börzét továbbra is vegyes irányú árfolyammozgások jellemzik, a kereskedésnek nincs egyértelmű iránya. A piaci szereplők változatlanul leginkább az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások híreire és a negyedéves vállalati beszámolók fejleményeire figyelnek. Vegyes napközbeni elmozdulások után Európában a londoni FTSE 100 mutató 0,1 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 és a frankfurti DAX egyaránt 0,2 százalékos, míg a párizsi CAC 40 index 0,3 százalékos erősödött. A német DAX árfolyamára leginkább a BMW várakozáson felüli negyedéves eredménye hatott kedvezően. Az amerikai tőzsdéken megtorpanás tapasztalható az elmúlt napok rekordszintjei után. A Wall Street befektetőit kellemetlenül érintette az a sajtóértesülés, miszerint az amerikai-kínai előzetes megállapodás – eredetileg november közepére tervezett – megkötése decemberig kitolódhat. Az S&P500 ennek ellenére minimálisan, 0,1 százalékkal erősödni tudott, ugyanakkor a DJIA stagnált, a technológiai gyűjtőindex Nasdaq pedig 0,3 százalékos mínuszban zárt. A távol-keleti piacokat szintén csekély elmozdulások jellemezték. A tokiói Nikkei 225 mutató minimális, 0,1 százalékos erősödéssel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,83	-3
spanyol	0,30	-2
olasz	1,12	1
portugál	0,23	-1
német	-0,34	-3
francia	-0,03	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Megállt a hozamemelkedés a 10 éves államkötvények piacán.** Szerdán az olasz állampapír kivételével valamennyi megfigyelt kötvény hozama esett. Az egyes kötvények hozamcsökkenésének mértéke hasonló volt, 1-3 bázispont között mozgott. Az olasz államadósság terhe enyhén, 1 bázisponttal tovább nőtt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Estek az olajárak szerdán.** A nyersolajárak az elmúlt 6 hét legmagasabb szintjéről fordultak le azt követően, hogy a tegnapi megjelent amerikai kormányzati adatok az előző hét után ismét a hazai készletek jelentős növekedéséről számoltak be. Az Energia Információs Hivatal (EIA) jelentése szerint az elmúlt héten 7,9 millió hordóval növekedtek az amerikai nyersolaj-készletek. A hír hatására lefelé indultak az olajárak és a nap végére 1,5-2 százalék közötti mínuszban zártak. Az amerikai WTI olajfajta decemberi határidőre 88 centet, míg a globálisan meghatározó Brent olajtípus januári határidőre 1,22 dollárt veszített értékéből a zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,74	1,98%	Arany	\$ 1 493,10	0,60%
WTI olaj	\$ 56,35	-1,56%			

**Kismértékben erősödött az arany árfolyama szerdán** azután, hogy kedden három hónap után ismét a lélektani határnak számító 1500 dollár alá került. A tegnapi erősödés a kötvényhozamok számottevő csökkenésének és a némileg gyengébb dollárnak volt köszönhető. Az arany decemberi határidős unciánkénti ára 9,40 dollárral emelkedett.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő német új gyáripari megrendelések

**A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi megjelent első becslése szerint Németországban 2019. szeptemberben – az előző két hónap csökkenését követően – ismét növekedtek az új gyáripari megrendelések.** Szeptemberben az ár-, szezonális és naptárhatással kiigazított adatok alapján az előző hónaphoz képest 1,3 százalékkal nőttek az új megrendelések az augusztusi 0,4 százalékos visszaesést követően. A belföldi megrendelések bővültek erőteljesebben, 1,6 százalékkal, míg a külföldi megrendelések tekintetében 1,1 százalékos növekedést regisztráltak. 2018 szeptemberéhez viszonyítva ugyanakkor továbbra is számottevő, 5,4 százalékos az elmaradás az új megrendelések állományában.

### IMF növekedési prognózisa

**Az IMF szerdán publikált regionális növekedési prognózisa szerint Európa gazdasági növekedése 2019-ben 1,4 százalékra csökken a 2018. évi 2,3 százalékról.** A gazdasági lassulás főként a külső feltételek romlásának következménye, ugyanakkor a belső kereslet tekintetében is mérséklődés tapasztalható, különösen a beruházások terén. A jelentés a 2020. évre enyhe javulással – 1,8 százalékos növekedési ütemmel – számol. Magyarország vonatkozásában a Valutaalap megerősítette októberi becslését, miszerint Magyarország hazai összterméke (GDP) 4,6 százalékkal nő a tavalyi 4,9 százalék után. Ez idén Európában a második legmagasabb ütem, várhatóan csak Málta (5,1 százalék) előzi meg Magyarországot.