



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.19.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,11 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális hozamcsökkenés és 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága az Eximbank adósságállományát is figyelembe véve 2019 harmadik negyedévének végén a GDP 68,1 százalékán állt.
- Kis elmozdulásokkal vegyesen zártak a részvénypiacok a hétfői kereskedésben.
- Jellemzően csökkentek a hozamok az állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,44 USD/hordó [-1,38%];
  - WTI olaj 57,05 USD/hordó [-1,17%];
  - Arany 1 471,90 USD/uncia [+0,20%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,35	25,567	4,2932	305,55	302,47
30 napja	330,87	25,615	4,2797	300,79	295,89

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

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,11 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek. A legnagyobb mértékben, 1,44 százalékkal az OTP részvényeinek értéke nőtt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a hétfői kereskedési napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 868	1,11%
BUMIX	3 949,77	-0,75%
OTP Bank	14 060	1,44%
Richter	5 865	1,21%
Magyar Telekom	440	-0,68%
MOL	3 034	1,40%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

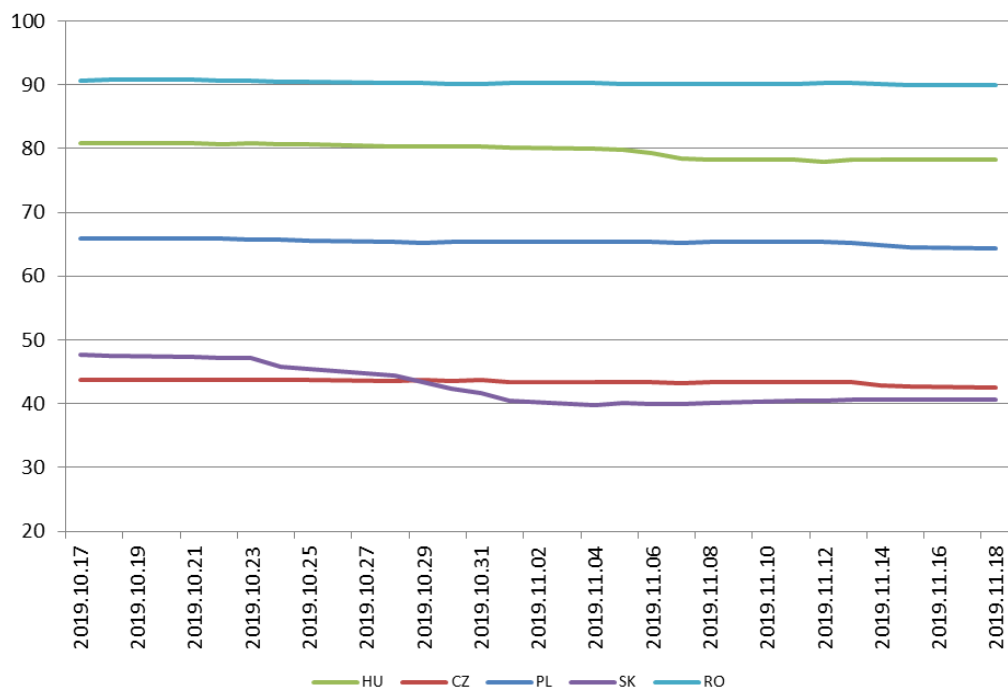
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális hozamcsökkenés és 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető a keddi napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen alakultak: a cseh és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 1, illetve 2 bázisponttal csökkentek, míg a lengyel és a szlovák papírok esetében nem regisztráltak változást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,09	0
Románia Y10	4,47	2
Csehország Y10	1,44	1
Szlovákia Y8	-0,06	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,12	-1
M6	-0,03	0
M12	-0,045	0
Y3	0,295	-1
Y5	0,955	2
Y10	2,045	2
Y15	2,735	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

### 68,1 százalékon az államadósság

A Magyar Nemzeti Bank előzetes adatai szerint 2019 harmadik negyedévének végén az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága az Eximbank adósságállományát is figyelembe véve a GDP 68,1 százalékán állt. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az államadósság mutatója így 4,7 százalékponttal csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	406	-0,01%
FTSE 100	7 308	0,07%
DAX	13 207	-0,26%
S&P 500	3 122	0,05%
DJIA	28 036	0,11%
Nikkei 225	23 293	-0,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Alig mozdulva, vegyesen zártak a részvénypiacok a hétfői kereskedésben.** Jelentős hír nem érkezett, mely lökést adhatott volna az árfolyamoknak. Tegnap Trump amerikai elnök találkozott a Fed elnökével, egyeztetésükön az infláció, és a foglalkoztatottság mellett a kereskedelmi és gazdasági kilátásokról esett szó. A kínai jegybank csökkentette hétfőn az irányadó kamatszintet, 2015 óta először, a piaci bizalom szintjének emelése, valamint a növekedés lassulásának megállítása érdekében. Emellett Trump amerikai elnök újabb 90 nappal meghosszabbította a kínai Huawei vállalatra kiadott kereskedelmi tiltás időszakos felfüggesztését. A Dow Jones Industrial Average index 0,11, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 0,14, az S&P 500 index 0,05 százalékkal emelkedett a hétfői zárásra. Az európai tőzsdék vegyesen zártak a hét első napján, a londoni FTSE 100 index minimális mértékben emelkedni tudott, ugyanakkor a páneurópai Stoxx 600 minimális csökkenést mutatott, míg a német DAX index 0,26 százalékkal került lejjebb a tegnapi napon. Ázsiában is vegyesen zártak a tőzsdék. A sanghaji és a szingapúri tőzsdék emelkedtek, ugyanakkor a megfigyelt japán Nikkei 225 index fél százalékot meghaladó veszteséggel fejezte be a napot. Az eredmény jól tükrözi a befektetők kivárását, illetve bizonytalanságát a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatosan.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	-3
spanyol	0,41	-3
olasz	1,29	-4
portugál	0,35	-1
német	-0,34	0
francia	-0,03	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően csökkentek a hozamok az állampapírpiacon.** A kedvező piaci hangulatban az olasz 4, az amerikai és a spanyol hozamok 3-3 bázisponttal csökkentek hétfőn, a portugál és francia adósságteher 1-1 bázisponttal került lejjebb, a német kötvényhozam nem változott.

**Csökkenéssel kezdte a hetet az olajár.** A csökkenést elsősorban az okozta, hogy a kínai-amerikai tárgyalásokon eddig nem születtek konkrét eredmények, ami jelentős kockázatokat jelent a növekedésre nézve a piaci szereplők szerint. Emellett az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) múlt heti adatai, melyek szerint emelkedtek a nyersolajkészletek Amerikában, kínálati oldalról nyomták lefelé az árfolyamot. A nemzetközi benchmarknak számító Brent 1,4 százalékkal, az észak-amerikai WTI olaj ára 1,2 százalékkal csökkent a hétfői kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,44	-1,38%	Arany	\$ 1 471,90	0,20%
WTI olaj	\$ 57,05	-1,17%			

**Enyhén emelkedett az arany ára hétfőn.** Az emelkedő amerikai részvényárfolyamok lefelé mutató hatása mellett az emelkedés okai az amerikai állampapír hozamok csökkenése, valamint a dollár gyengülése voltak. Az arany decemberi határidős ára 0,2 százalékkal 1472 dollárra nőtt a hétfői kereskedésben.