



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.08.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal, 78-ra csökkent.
- A magyar fogyasztói árak 2019. októberben átlagosan 2,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- A magyar ipari termelés volumene 2019 szeptemberében 11,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábit.
- Emelkedtek a vezető nemzetközi részvényindexek csütörtökön.
- A szerdai kisebb csökkenés után csütörtökön jelentősen nőttek a hozamok a 10 éves külföldi államkötvények piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,29 USD/hordó [+0,88%];
  - WTI olaj 57,15 USD/hordó [+1,40%];
  - Arany 1 466,40 USD/uncia [-1,80%].
- Megjelent az Európai Bizottság őszi gazdasági előrejelzése. A magyar GDP az előrejelzés szerint 2019-ben 4,6 százalékkal fog növekedni, 2020-ra és 2021-re egyaránt 2,8 százalékos növekedést jósolnak.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,66	25,53	4,2610	302,49	301,08
30 napja	334,11	25,79	4,3208	305,96	304,42

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült 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 is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények közül a MOL és az OTP erősödéssel, a Magyar Telekom és a Richter gyengüléssel zárt, a nap nyertese 1,57 százalékos emelkedéssel a bankpapír volt. A régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – ugyancsak emelkedést könyveltek el tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 598	0,71%
BUMIX	3 962,75	0,46%
OTP Bank	14 210	1,57%
Richter	5 575	-0,80%
Magyar Telekom	437	-0,68%
MOL	3 032	1,00%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

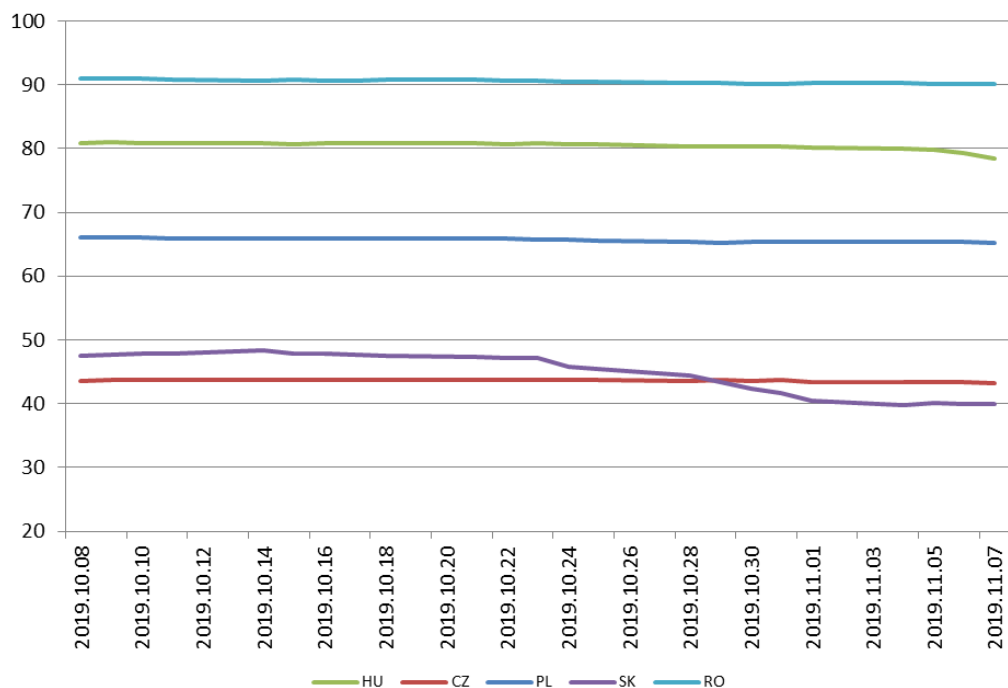
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal, 78-ra csökkent. A vizsgált régiós állampapírhozamok emelkedtek tegnap, a román és a szlovák 5-5, a cseh 11, a lengyel pedig 12 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,13	12
Románia Y10	4,25	5
Csehország Y10	1,51	11
Szlovákia Y8	-0,01	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,03	2
M12	-0,035	0
Y3	0,365	-1
Y5	0,9	-2
Y10	1,96	0
Y15	2,615	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	78	-1

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

2,9 százalékkal  
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. októberben a fogyasztói árak átlagosan 2,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben. Az élelmiszerek ára 5,4 százalékkal nőtt 2018. októberhez viszonyítva. Az előző hónaphoz képest átlagosan 0,6 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak idén októberben.

11,1 százalékkal  
nőtt az ipari  
termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 szeptemberében az ipari termelés volumene 11,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 9 százalékkal emelkedett. A bővüléshez a feldolgozóipari ágak többsége hozzájárult. A termelés az év első kilenc hónapjában 6,3 százalékkal nagyobb volt, mint az előző év azonos időszakában.

## 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

**Emelkedtek a vezető részvényindexek csütörtökön.** A frankfurti tőzsde fő indexe, a DAX 0,83 százalékot, a páneurópai Stoxx 600 0,4 százalékot, a londoni FTSE 100 pedig 0,1 százalékot erősödött. Európában sorozatban ötödik napja emelkednek a részvényindexek, köszönhetően az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokról szóló pozitív fejleményeknek, melyek szerint a két ország megegyezett a vámok eltörlésének módjában. A kínai fél szerint a megállapodás értelmében az Egyesült Államok és Kína fokozatosan törölnék el az egymás termékeire kivetett vámokat, az amerikai fél azonban nem adott ki közleményt a megállapodásról. Az európai piacok zárása után olyan hírek láttak napvilágot, miszerint Washingtonban „heves ellenállást” mutattak az új kereskedelmi megállapodással kapcsolatban. Az ellentmondásos hírek nem akadályozták meg a vezető amerikai tőzsdéket, hogy emelkedést könyveljenek el. Az S&P 500 és a Nasdaq 0,3 százalékkal, a Dow Jones Ipari Átlag pedig 0,7 százalékkal került feljebb. A csütörtöki záró értékek az S&P 500 és a Dow esetében történelmi csúcst jelentenek, míg a Nasdaq esetében ez jelenti minden idők második legmagasabb zárását. Az ázsiai piacok vegyesen teljesítettek a pénteki kereskedésben. A japán Nikkei 0,3 százalékot erősödött, péntek reggel a kínai tőzsdék enyhe mínuszban voltak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,93	10
spanyol	0,38	8
olasz	1,25	13
portugál	0,29	6
német	-0,24	10
francia	0,05	8

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A szerdai kisebb csökkenés után csütörtökön jelentősen nőttek a hozamok a 10 éves külföldi államkötvények piacán.** A vizsgált országok államkötvényei közül a portugál kötvények hozama emelkedett a legkisebb mértékben, 6 ponttal. A legnagyobb – 13 pontos – növekedés az olasz állampapírok esetében történt. A többi vizsgált ország esetében 8-10 ponttal lettek nagyobbak a hozamok.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak csütörtökön.** Az áremelkedést az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos fejlemények hajtották. Az amerikai-kínai megállapodás hatására potenciálisan megnőhet a nyersolaj kereslete. A nemzetközi benchmark Brent nyersolaj decemberi hordónkénti ára 0,9 százalékos emelkedést, az Észak-Amerikában irányadó WTI olaj januári ára pedig 1,4 százalékos emelkedést mutat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,29	0,88%	Arany	\$ 1 466,40	-1,80%
WTI olaj	\$ 57,15	1,40%			

**Három hónapos minimumra került az arany ára.** Ezen a héten az arany ára 3,2 százalékkal gyengült, hasonló heti esésre több mint egy éve nem volt példa. A tegnapi 1,8 százalékos áresés után a decemberi határidejű aranyért 1 466,4 dollárt kellett fizetni.

## Globális makrogazdasági hírek

### Az Európai Bizottság őszi gazdasági előrejelzése

**Megjelent az Európai Bizottság őszi gazdasági előrejelzése.** A magyar GDP az előrejelzés szerint 2019-ben 4,6 százalékkal nőhet, 2020-ra és 2021-re pedig egyaránt 2,8 százalékos növekedést jósolnak. A várakozások szerint az Európai Unió átlagában a GDP 2019 és 2021 között évente 1,4-1,4 százalékkal nő majd. Az infláció a következő időszakban minden uniós tagországban mérsékelt marad. A legmagasabb, 3,4-3,9 százalékos átlagos áremelkedés Romániában várható. Az előrejelzésben megállapítják, hogy az európai munkaerőpiacok szilárd alapokon állnak, így folytatódhat a munkanélküliség csökkenése. Felhívják azonban a figyelmet, hogy a külső környezet már kevésbé támogató, a magasabb bizonytalanság pedig különösen a feldolgozóipart érinti.