



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.31.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedést és 2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el a szerdai napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 80-as értéken áll.
- Az árukivitel volumene 3,3, a behozatalé 2,9 százalékkal emelkedett 2019 augusztusában az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai ipari termelői árak 2,2 százalékkal nőttek 2019 szeptemberében az előző év azonos időszaki értékéhez viszonyítva.
- Többnyire emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.
- Jelentősen csökkent az amerikai államkötvények hozama. Európában legfeljebb 1 bázispontos változások voltak megfigyelhetők.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 60,61 USD/hordó [-1,62%];
  - WTI olaj 55,06 USD/hordó [-0,87%];
  - Arany 1 496,70 USD/uncia [+0,42%].
- 2019 szeptemberében az Európai Unió egészében 1,2 százalékkal, az euróövezetben 0,8 százalékkal nőttek a fogyasztói árak az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Az előzetes becslés szerint 2019 harmadik negyedében 1,9 százalékkal nőtt évesített szinten az Egyesült Államok reál GDP-je.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,15	25,52	4,2563	298,58	294,87
30 napja	335,41	25,78	4,3753	308,16	306,66

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest 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 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,81 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével - pozitívan teljesítettek, a nap nyertese a Richter lett 1,48 százalékos növekedéssel. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a szerdai napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 797	0,81%
BUMIX	3 938,94	0,85%
OTP Bank	13 860	0,43%
Richter	5 470	1,48%
Magyar Telekom	441,5	-1,23%
MOL	2 976	1,29%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

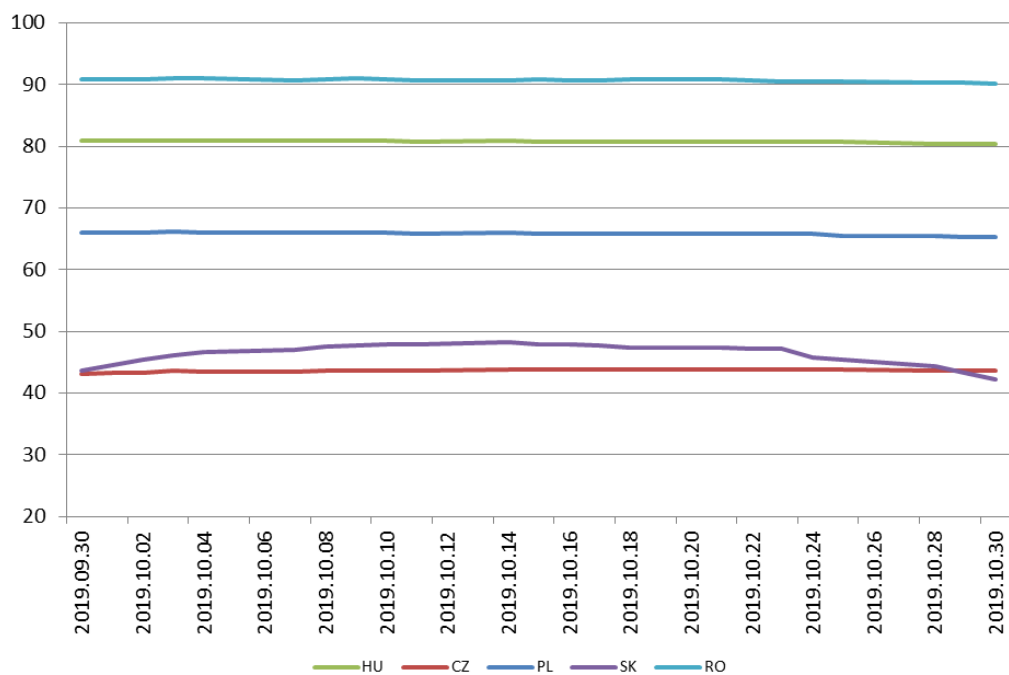
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedést és 2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 80-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8 éves államadósságfinanszírozás terhe változatlan maradt, míg a lengyel, a román és a cseh hozamok 1-3 bázisponttal növekedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	1
Románia Y10	4,20	1
Csehország Y10	1,38	3
Szlovákia Y8	-0,07	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,03	0
M12	-0,025	-1
Y3	0,39	-2
Y5	0,955	1
Y10	1,925	1
Y15	2,625	2
Bubor ON	0,05	-2
5 év CDS	80	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

60 millió eurós hazai  
külkereskedelmi  
többlet 2019  
augusztusában

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 augusztusában a kivitel volumene 3,3, a behozatalé 2,9 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 60 millió euró volt, az egyenleg pedig 122 millió euróval javult a 2018. augusztuséhoz képest. 2019. január–augusztusban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 3,3 milliárd eurót tett ki, ami 954 millió euróval kevesebb, mint egy évvel korábban.

## 2,2 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 szeptemberében az ipari termelői árak összességében 2,2 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki szintjét. Az árak alakulását a nyers- és alapanyagok világpiaci árváltozása, valamint a munkabérek növekedése befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 2,3 százalékkal nőttek, ezen belül a 67 százalékos súlyt képviselő feldolgozóipar árai 3,1, a 28 százalékos súlyú energiaiparé pedig 0,2 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz mérten. Az exportértékesítés árai 2,1 százalékkal emelkedtek az előző év szeptemberéhez képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	399	0,08%
FTSE 100	7 331	0,34%
DAX	12 910	-0,23%
S&P 500	3 047	0,33%
DJIA	27 187	0,43%
Nikkei 225	22 927	0,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.** Az Egyesült Államokban az S&P 500 új rekordot döntött 3 047 pontos értékével. A Dow Jones Ipari Átlag történelmi csúcstól 0,6, a Nasdaq pedig 0,3 százalékra áll. A részvényindexek emelkedése elsősorban az amerikai központi bank újabb kamatcsökkentésének köszönhető: a Fed idén harmadik alkalommal, 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó kamatrátát. Európában vegyesen alakultak a részvenymozgások, a bankszektor csalódáskeltő eredményeit valamelyest kiegyensúlyozták az autóiipari növekmények. A Deutsche Bank sorozatban második veszteséges negyedét jelentette, aminek köszönhetően 7 százalékot zuhant. A Santander bank 2 százalékot esett. Az autógyártókat illetően a Peugeot és a Fiat Chrysler fúziós tárgyalásokat kezdett, melynek hatására a Fiat részvényei 8, a Peugeot részvényei pedig 6 százalékot emelkedtek. A német DAX index, főleg a Deutsche Bank esése miatt, mínuszban zárt. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,1 százalékos, a londoni FTSE 100 pedig 0,3 százalékos növekedést ért el. Ázsiában a hongkongi és japán tőzsdék kedvezően fogadták az amerikai kamatdöntést, a kínai tőzsdék azonban negatív tartományban voltak csütörtök reggel a vártnál gyengébb kínai ipari aktivitásról szóló adatok után. A japán Nikkei index 0,4 százalékkal haladta meg tegnapi záróértékét.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	-7
spanyol	0,28	0
olasz	1,09	1
portugál	0,21	-1
német	-0,36	-1
francia	-0,06	0

**Csökkenet az amerikai államkötvények hozama, de Európában mindössze 1 bázispontos változások voltak megfigyelhetők.** A 10 éves amerikai államkötvények hozama – a Fed új, 1,5-1,75 százalékos kamatsávjára válaszul – 7 pontot csökkent. A portugál és német papírok hozamaiban 1 bázispontos csökkenés történt. A spanyol és francia papírok hozamai nem változtak, az olasz államadósság finanszírozásának terhei 1 bázisponttal növekedtek.

**Olaj- és aranyárfolyam**

**Csökkentek az olajárak.** Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) tegnapi jelentése a vártnál nagyobb nyersolajkészlet-bővülésről számolt be. Eszerint a készletek 6 millió hordóval emelkedtek. Az Észak-Amerikában irányadónak tekintett WTI olajfajta decemberi szállításra 0,9 százalékot veszített hordónkénti árából, míg a globálisan meghatározó Brent olajfajta decemberi jegyzése 1,6 százalékot esett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,61	-1,62%	Arany	\$ 1 496,70	0,42%
WTI olaj	\$ 55,06	-0,87%			

**Kétnapos visszaesés után növekedni tudott az arany ára.** A kamatcsökkentés jót tett az arany árfolyamának, ami 0,4 százalékot emelkedett, de az 1 500 dolláros szint alatt maradt.

**Globális makrogazdasági hírek**

**Európai Unió infláció**

**2019 szeptemberében a fogyasztói árak egy év alatt 1,2 százalékkal nőttek az EU-ban, illetve 0,8 százalékkal az euróövezetben, jelentette az Eurostat.** A legmagasabb inflációt Romániában (3,5), Szlovákiában (3,0) és Magyarországon (2,9) mérték.

**Egyesült Államok GDP**

**Az Egyesült Államok reál GDP-je évesített szinten 1,9 százalékot nőtt 2019 harmadik negyedévében, az amerikai Gazdaságelemzési Iroda előzetes becslése szerint.** Az előző negyedévben az évesített növekedés 2 százalékos volt. A lassulás a magánkiadások és a kormányzati kiadások megtorpanásával magyarázható.