



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.11.04.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,49 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el a csütörtöki napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 80-as értéken áll.
- Erősödtek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek, az amerikai részvényindexek pedig új történelmi csúcokra emelkedtek pénteken.
- Nőtt a főbb nemzetközi államkötvények hozama.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,69 USD/hordó [+3,47%];
  - WTI olaj 56,20 USD/hordó [+3,73%];
  - Arany 1 511,40 USD/uncia [-0,22%].
- A foglalkoztatás bővülése mellett kis mértékben, 3,6 százalékra nőtt 2019. októberben az amerikai munkanélküliség.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,89	25,51	4,2513	297,82	293,37
30 napja	332,23	25,71	4,3312	302,96	302,86

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben tovább erősödött 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 alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,49 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények mindegyike negatív elmozdulással zárt, a legnagyobb mértékben, 2,15 százalékkal a MOL részvényeinek értéke csökkent. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a múlt hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 160	-1,49%
BUMIX	3 939,21	0,01%
OTP Bank	13 570	-2,09%
Richter	5 460	-0,18%
Magyar Telekom	439,0	-0,57%
MOL	2 912	-2,15%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

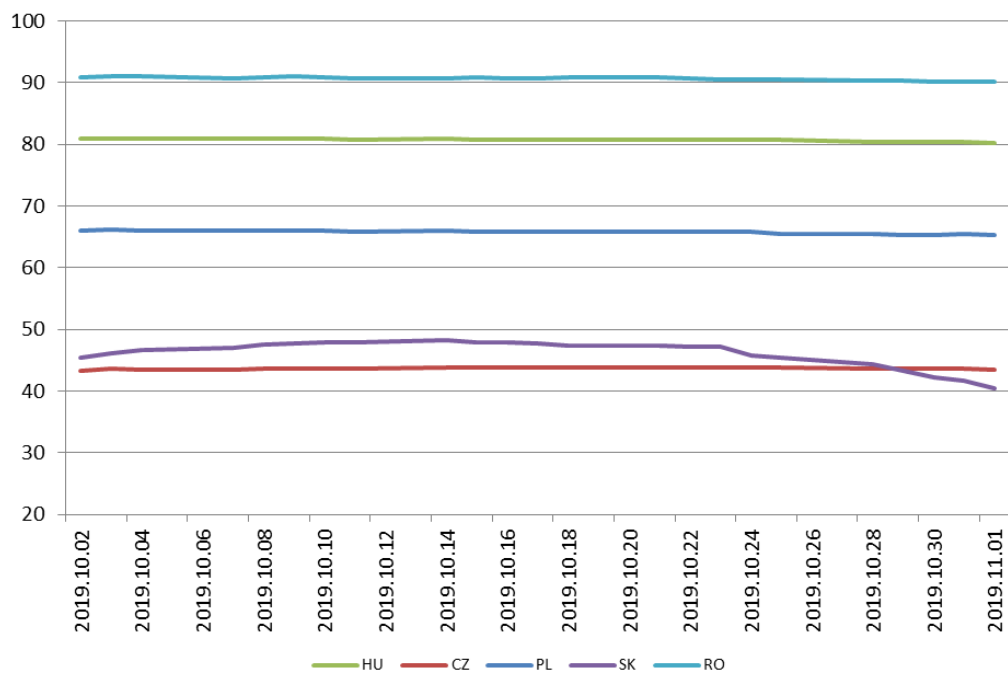
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el a csütörtöki napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 80-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel hozam változatlan maradt, a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került feljebb, míg a cseh és a román 10 éves állampapírhozamok 1-2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,96	0
Románia Y10	4,17	-2
Csehország Y10	1,35	-1
Szlovákia Y8	-0,08	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,03	0
M12	-0,035	-1
Y3	0,375	-2
Y5	0,91	-4
Y10	1,89	-4
Y15	2,595	-3
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	80	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	399	0,68%
FTSE 100	7 302	0,75%
DAX	12 961	0,63%
S&P 500	3 067	0,97%
DJIA	27 347	1,11%
Nikkei 225	22 851	-0,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Erősödtek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek, az amerikai részvényindexek pedig új történelmi csúcokra emelkedtek pénteken.** Bár a hazai piacokon a pénteki nap Mindenszentek révén munkaszüneti nap volt, a legtöbb országban folytatódott a kereskedés. Az Egyesült Államokban, újabb 1-1 százalékos emelkedést követően, az S&P 500 és a Nasdaq egyaránt történelmi csúcsot ért el. A Dow Jones Ipari Átlag szintén 1 százalék feletti mértékben emelkedett, így 0,2 százalékra megközelítette júliusban főlállított történelmi csúcsát. A részvényindexek emelkedése elsősorban az amerikai központi bank szerdai kamatcsökkentésének köszönhető: a Fed idén harmadik alkalommal, 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó kamatrátát. Európában hasonló optimizmus volt megfigyelhető, a főbb piacok 0,5-1 százalék közötti pluszban teljesítettek. A német DAX index így 0,2 százalékkal maradt el egyéves rekordjától, a francia CAC 40 pedig tízéves csúcsán tartózkodik. Ázsiában a múlt heti, vártnál gyengébb kínai ipari aktivitásról szóló adatokat követően ismét pozitív a hangulat, a hongkongi tőzsde hétfőn negyedéves csúcson zárt. A japán Nikkei index az elmúlt napokban minimális korrekciót hajtott végre, miután kedden egyéves csúcsára emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,71	2
spanyol	0,27	4
olasz	1,08	6
portugál	0,20	4
német	-0,38	3
francia	-0,07	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nőtt a főbb nemzetközi államkötvények hozama.** A 10 éves amerikai kötvények kamata a 8 bázispontos csütörtöki esés után kis mértékben emelkedett, összhangban a Fed által szerdán meghatározott új, 1,5-1,75 százalékos irányadó kamatsávval. Európában nagyobb emelkedéseket regisztráltak: a német és francia papírok hozama 3-3, a spanyol és a portugál 10 éves papírok hozama 4-4 bázisponttal került följebb. A legnagyobb mértékben, 6 bázisponttal az olasz államadósság finanszírozásának terhe nőtt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentősen nőttek az olajárak.** A kedvező gazdasági hangulatban mindkét vezető olajfajta ára egyhónapos csúcsra emelkedett. Az Észak-Amerikában irányadónak tekintett WTI decemberi szállításra 56 dollár fölé erősödött, míg a globálisan meghatározó Brent olajfajta januári jegyzése 3,5 százalékos pluszban, hordónként 61,7 dolláros árfolyamon zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,69	3,47%	Arany	\$ 1 511,40	-0,22%
WTI olaj	\$ 56,20	3,73%			

**Némileg csökkent az arany ára.** Bár múlt hét végén a Fed kamatcsökkentésének hatására emelkedett az árfolyam, a világgazdaság növekedésével kapcsolatos várakozások most ismét csökkentik azt. A sárga nemesfém árfolyama továbbra is az elmúlt hetekben megszokott 1 500 dollár környéki szűk sávban tartózkodik.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai foglalkoztatási adatok

**Az Egyesült Államok Munkaügyi Statisztikai Hivatalának tájékoztatása szerint 2019. októberben a várakozásoknak megfelelően 3,6 százalék volt munkanélküliség.** A mutató így 0,1 százalékponttal magasabb az előző hónap értékénél. A nem mezőgazdasági ágazatokban foglalkoztatottak száma 128 ezer fővel haladta meg a szeptemberi szintet, ami ugyanakkor már jelentősebben elmarad az előző hónap 180 ezer fős bővülésétől.