



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.11.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,36 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-24 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el a pénteki napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A magyar termék-külkereskedelmi többlet szeptemberben 385 millió euróval nagyobb lett az előző év azonos hónapjának értékénél.
- Európában csökkentek, Amerikában a csütörtöki történelmi csúcs közelében zártak a tőzsdeindexek.
- Vegyesen alakultak pénteken a főbb nemzetközi államkötvényhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,51 USD/hordó [+0,35%];
 - WTI olaj 57,24 USD/hordó [+0,16%];
 - Arany 1 462,90 USD/uncia [-0,24%].
- 2019 októberében hétéves csúcsra, 3,8 százalékra gyorsult a fogyasztói árak emelkedése Kínában.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	333,70	25,48	4,2654	303,92	302,62
30 napja	332,20	25,82	4,3092	303,30	301,74

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett 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 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 0,36 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 0,4 százalékkal a MOL részvényeinek értéke nőtt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a bolgár és a román kivételével – negatívan teljesítettek a múlt hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 441	-0,36%
BUMIX	3 930,48	-0,81%
OTP Bank	14 040	-1,20%
Richter	5 590	0,27%
Magyar Telekom	438,5	0,34%
MOL	3 044	0,40%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

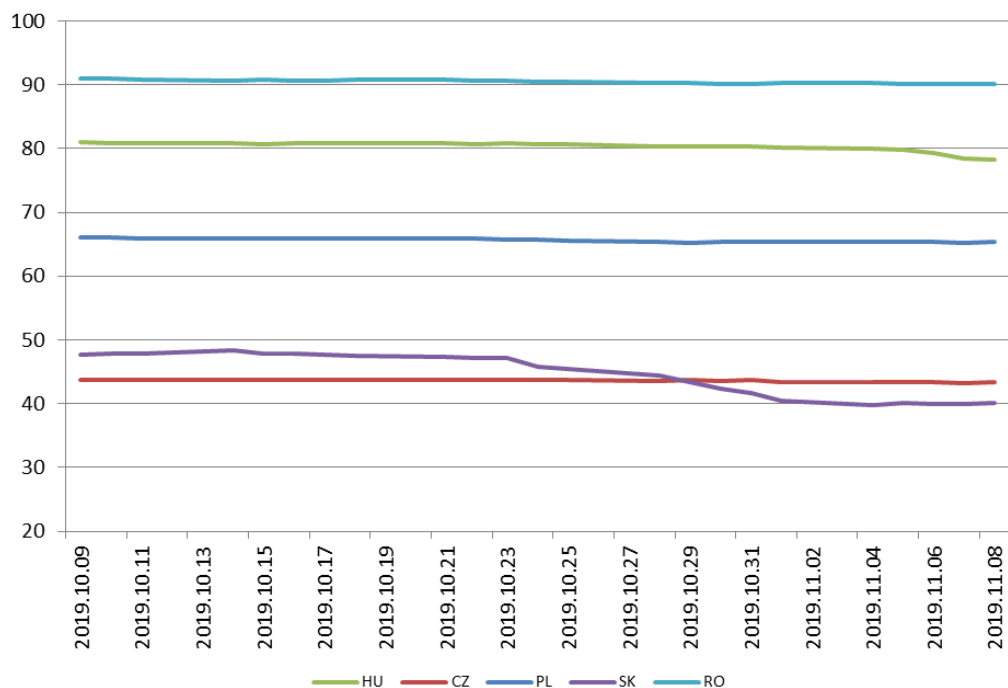
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-24 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el a pénteki napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok is nőttek: a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1, a lengyel 4, a cseh 7, a román pedig 12 bázisponttal került feljebb pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,17	4
Románia Y10	4,37	12
Csehország Y10	1,58	7
Szlovákia Y8	0,00	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,03	0
M12	-0,035	0
Y3	0,385	2
Y5	1,045	15
Y10	2,18	22
Y15	2,85	24
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

Javult a termék-
külkereskedelmi
egyenleg
szeptemberben

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. szeptemberben az export euróban számított értéke 11, az importé 6,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet szeptemberben 385 millió euróval nagyobb (566 millió euró) lett az előző év azonos hónapjának értékénél. Január-szeptember egészében ugyanakkor 569 millió euróval kisebb (3915 millió euró) volt a többlet az előző év azonos időszakainál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	405	-0,28%
FTSE 100	7 359	-0,63%
DAX	13 229	-0,46%
S&P 500	3 093	0,26%
DJIA	27 681	0,02%
Nikkei 225	23 332	-0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában csökkentek, Amerikában a csütörtöki történelmi csúcs közelében zártak a tőzsdeindexek. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos várakozások miatt az elmúlt hét végén történelmi csúcsra emelkedtek a főbb amerikai tőzsdei mutatók. A vámok kivezetésének ütemezéséről kialakult egy forgatókönyv, amelynek bár kétséges a támogatása, a piacok mégis megerősítették a korábbi irányt: a Dow Jones, a Nasdaq és az S&P 500 csütörtökön napközben rendre új történelmi csúcst állított föl, míg pénteken tőzsdezárássra is új rekordok születettek. A német DAX közel kétéves csúcsáról fordult vissza pénteken, míg a francia CAC 40 a hét végén több mint tízéves csúcsán tartózkodott. Európában a nap vesztese a londoni tőzsde volt, mely az elmúlt héten így újra sikertelenül próbálkozott az augusztus óta jellemző, 7 500 pont alatti sávból való kitöréssel. Az ázsiai piacok a hét első napján negatívan teljesítettek, a legnagyobb mértékben, közel 3 százalékkal a hongkongi index esett vissza politikai feszültségek hatására. A japán Nikkei hétfőn éppen pénteki erősödésével megegyező mértékben gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,94	1
spanyol	0,38	0
olasz	1,28	3
portugál	0,31	2
német	-0,26	-2
francia	0,02	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak pénteken a főbb nemzetközi államkötvényhozamok. A 10 éves amerikai papírok a tőzsdei optimizmus mellett háromhavi hozamcsúcsot értek el, miközben a 2 éves papírok árfolyama az elmúlt napokban már stagnált. Európában az olasz és a portugál államkötvények hozama tudott emelkedni, a francia és a német piacokon azonban 3, illetve 2 bázisponttal csökkentek a hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olajárak pénteken. Az áremelkedést a kedvező gazdasági hangulat indukálta, mely a következő időszak olaj iránti keresletére is pozitív hatással lehet. A nemzetközi benchmark Brent nyersolaj januári hordónkénti ára 0,35 százalékkal emelkedett, az Észak-Amerikában irányadó WTI olaj decemberi ára pedig 0,16 százalékkal nőtt. Bár az energiahordozók tekintetében továbbra sem azonosítható emelkedő trend, a Brent típusú olaj 50 napos mozgóátlaga közel két hónap után ismét átlépte a 60 dolláros szintet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,51	0,35%	Arany	\$ 1 462,90	-0,24%
WTI olaj	\$ 57,24	0,16%			

Az arany ára száznapos mélypontján tartózkodik. A sárga nemesfém értéke a tőzsdeindexek emelkedésével párhuzamosan egy hét alatt több mint 3 százalékkal mérséklődött. A decemberi határidős arany így unciánként 1 463 dollárba került pénteken.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai fogyasztói és termelői árindex

2019 októberében hétéves csúcsra, 3,8 százalékra gyorsult a fogyasztói árak emelkedése Kínában. A kínai statisztikai hivatal közlése szerint a termelői árak eközben 1,6 százalékkal estek vissza, ami hároméves mélypontot jelent. A termelői árak csökkenése a kereskedelmi háború fejleményének tekinthető. Leginkább a feldolgozóipar termékei iránti kereslet mérséklődött. Egyértelmű optimizmusra a fogyasztói árak emelkedése sem ad okot, tekintve, hogy a kiugrásban leginkább az afrikai sertéspestis következtében megemelkedő élelmiszerárak játszottak szerepet.