



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.10.25.

#### 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 20,8 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett, 1,5 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- A hazai élveszületések száma 0,5 százalékkal, a halálozásoké 5,5 százalékkal csökkent 2019 augusztusában az előző év azonos havihoz képest.
- Jellemzően erősödtek a vezető részvényindexek.
- Csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 61,67 USD/hordó [+0,81%];
  - WTI olaj 56,23 USD/hordó [+0,46%];
  - Arany 1 504,70 USD/uncia [+0,60%].
- Az euróövezet beszerzésimenedzser-indexe 50,2 pontra emelkedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,18	25,59	4,2771	298,73	296,36
30 napja	334,04	25,76	4,3830	308,46	305,17

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 20,8 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett, 1,5 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 3,1 százalékos emelkedéssel az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel kivételével – emelkedést könyveltek el tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 476	1,50%
BUMIX	3 928,06	-1,64%
OTP Bank	13 960	3,10%
Richter	5 300	1,53%
Magyar Telekom	451,5	0,00%
MOL	2 922	0,27%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

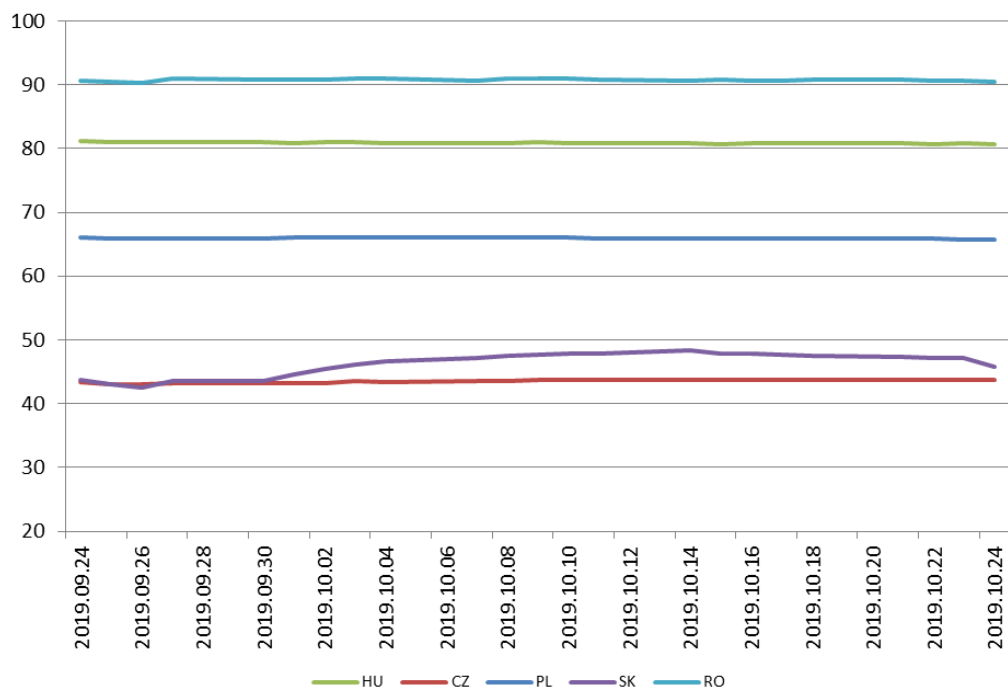
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok emelkedtek tegnap, a lengyel, a cseh és a szlovák 1-1, a román pedig 2 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	1
Románia Y10	4,14	2
Csehország Y10	1,35	1
Szlovákia Y8	-0,10	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	-3
Y3	0,415	-2
Y5	0,995	-2
Y10	1,995	-1
Y15	2,72	-3
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	81	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**Csökkenő  
születésszám és  
halálozás  
augusztusban**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 augusztusában az élveszületések száma 0,5 százalékkal, a halálozásoké 5,5 százalékkal csökkent az előző év azonos havihoz képest, ennek következtében az 1769 fős augusztusi természetes fogyás 23 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel korábbinál. A születések száma 2019 első nyolc hónapjában 1,9 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 0,2 százalékkal több volt, mint 2018 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 4,7 százalékkal, 1331 fővel nőtt 2018 január–augusztusához képest. A teljes termékenységi arányszám 1 nőre számított becsült értéke 1,46 volt, ami némi mérséklődést jelent az előző év első nyolc hónapjára számított 1,47-hoz képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	397	0,59%
FTSE 100	7 328	0,93%
DAX	12 872	0,58%
S&P 500	3 010	0,19%
DJIA	26 806	-0,11%
Nikkei 225	22 800	0,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően erősödtek a vezető részvényindexek.** Az európai tőzsdék a kedvező negyedéves beszámolók után pluszban zártak, a befektetők a gazdasági lassulásra utaló jelek ellenére a vállalatok további sikerében bíznak. A londoni FTSE 100 közel 1 százalékot emelkedett, köszönhetően többek között az angol-svéd AstraZeneca gyógyszergyártónak, amelynek a rák elleni gyógyszereladásai a vártnál nagyobb mértékben javultak, így a részvényárfolyama 5,6 százalékkal lett magasabb. A frankfurti tőzsde fő mutatója, a DAX 0,6 százalékos emelkedéssel több mint egyéves csúcán zárt. Az indexet elsősorban a vártnál jobb negyedévet záró Daimler húzta, amelynek részvényei 3,3 százalékkal drágultak. A páneurópai Stoxx 600 index értéke is 0,6 százalékos emelkedést ért el. Az Egyesült Államok tőzsdéi felemásan teljesítettek, miután csütörtökön több nagyvállalat is közzétette negyedéves beszámolóját. A Dow Jones Ipari Átlag 0,1 százalékos mínuszban zárt, ellenben az S&P 500 0,2, a Nasdaq pedig 0,8 százalékos pluszt könyvelhetett el, utóbbi esetében a Tesla 17 százalékos emelkedése volt meghatározó. Az ázsiai tőzsdék jellemzően mínusz 0,5 és plusz 0,5 százalékos tartományban keresték az irányt a hét utolsó kereskedési napján. A japán Nikkei index értéke 0,22 százalékkal haladta meg tegnapi záróértékét.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,77	0
spanyol	0,24	-1
olasz	1,00	-4
portugál	0,18	-1
német	-0,41	-2
francia	-0,11	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenetek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.** A stagnáló amerikai kötvényhozamok mellett minden vizsgált európai állampapír hozama csökkent. Legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal az olasz állampapírok hozamai csökkentek, a többi országban 1-2 bázispontos csökkenés történt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Sorozatban harmadik napja emelkedik az olaj ára.** Az olajár csütörtökön közel egy hónapos csúcstól ért el. Az észak-amerikai WTI olajfajta decemberi határidős ára 0,5 százalékkal erősödött a New Yorki árutőzsdén, míg a globálisan irányadó Brent olajtípus decemberi hordónkénti ára 0,8 százalékkal emelkedett. A drágulás hátterében az Egyesült Államok nyersolajkészleteinek nem várt mértékű csökkenése állt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 61,67	0,81%	Arany	\$ 1 504,70	0,60%
WTI olaj	\$ 56,23	0,46%			

**Kéthetes csúcsra ért az arany árfolyama csütörtökön.** Az áremelkedésben szerepet játszott a tartós árucikkek megrendelésének szeptemberi csökkenése és a központi bankok kamatcsökkentési politikájával kapcsolatos várakozások. A decemberi határidős arany unciánkénti ára tegnap 0,6 százalékos emelkedés mellett 1504,7 dolláron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Az eurózóna beszerzési-menedzser-indexe

**Az euróövezet beszerzésimenedzser-indexe 50,2 pontos értékével minimálisan emelkedett 2019. októberben** a szeptemberi 50,1 pontos eredményhez képest, derül ki az IHS Markit előzetes becsléséből. Az index 50 pont feletti értéke az üzleti aktivitás fokozódását jelenti. Emellett az októberi adatok rámutatnak arra, hogy sorozatban második hónapja csökkennek az új megrendelések, a foglalkoztatottság bővülése 2014 decembere óta a leglassabb és mérséklődött a feldolgozóipari termékek ára.