



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.12.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben gyakorlatilag nem változott a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos futamidő kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-12 bázispontos csökkenést regisztráltak hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2019. szeptemberben 17,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A külföldi vendégek által a hazai kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 2019 szeptemberében az előző év azonos időszakához képest 1,4 százalékkal nőtt, miközben a belföldi vendégek által eltöltötteké 4,7 százalékkal csökkent.
- Kismértékű csökkenést mutattak a világ vezető tőzsdéi hétfőn.
- Emelkedtek Európában a főbb nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,18 USD/hordó [-0,53%];
  - WTI olaj 56,86 USD/hordó [-0,67%];
  - Arany 1 457,10 USD/uncia [-0,40%].
- Csökkentek Németországban a nagykereskedelmi árak éves alapon.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,02	25,50	4,2722	304,19	302,65
30 napja	332,03	25,81	4,3030	301,36	300,50

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben gyakorlatilag nem változott a tegnapi 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 a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 6,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,93 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – a távközlési vállalaté kivételével – negatív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,42 százalékkal az OTP részvényeinek értéke csökkent. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 039	-0,93%
BUMIX	3 882,9	-1,21%
OTP Bank	13 840	-1,42%
Richter	5 580	-0,18%
Magyar Telekom	440	0,34%
MOL	3 020	-0,79%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

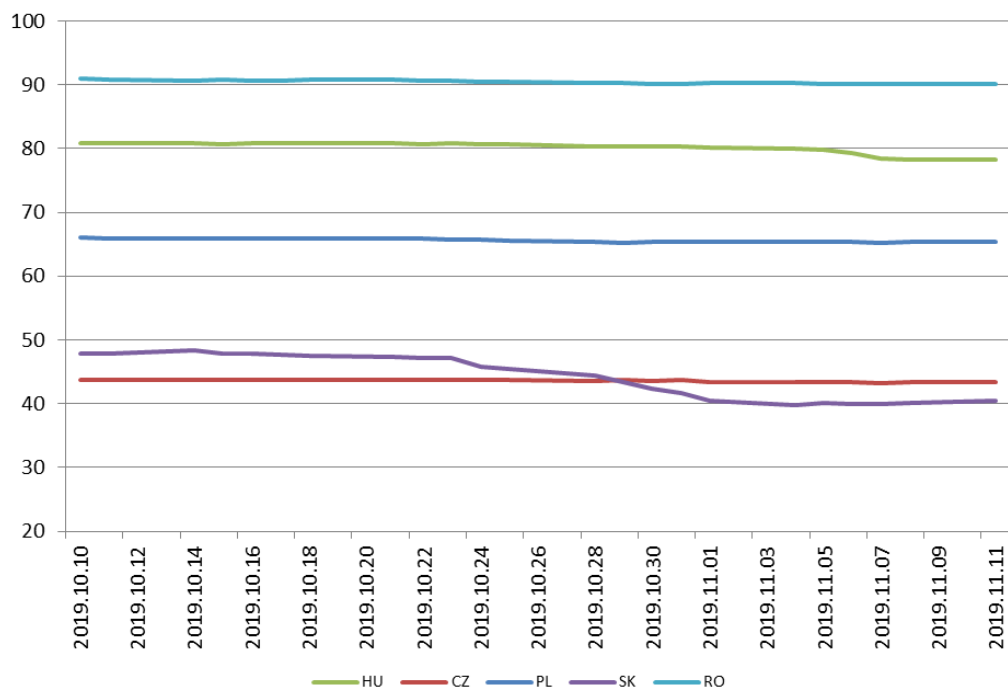
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos futamidő kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-12 bázispontos csökkenést regisztráltak hétfőn. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok hasonlóan változtak: a román és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 6, illetve 4 ponttal mérséklődött, míg a szlovák kötvények hozama nem változott. Lengyelország november 11-én a függetlenség napját ünnepelte, ezért szünetelt a kereskedés.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,17	-
Románia Y10	4,31	-6
Csehország Y10	1,54	-4
Szlovákia Y8	0,00	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,01	-2
M12	-0,035	0
Y3	0,365	-2
Y5	0,95	-10
Y10	2,08	-10
Y15	2,73	-12
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

17,8 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 szeptemberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 17,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján a termelés 5,2 százalékkal nőtt augusztushoz képest. Az építőipari termelés az év első három negyedében 28 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához mérten.

1,3 százalékkal csökkent a vendégéjszák száma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 szeptemberében az előző év azonos időszakához képest 1,4 százalékkal nőtt a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszák száma, miközben a belföldi vendégek által eltöltöttek 4,7 százalékkal csökkent, így összességében 1,3 százalékkal csökkent a vendégéjszák száma.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	405	-0,02%
FTSE 100	7 329	-0,42%
DAX	13 198	-0,23%
S&P 500	3 087	-0,20%
DJIA	27 691	0,04%
Nikkei 225	23 520	0,81%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kismértékű csökkenést mutattak a világ vezető tőzsdéi hétfőn.** Az amerikai elnök kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos nyilatkozata, miszerint a tárgyalások jól haladnak, ám vámok azonnali csökkentéséről jelenleg nincs szó, kismértékben rontotta a befektetői hangulatot. Ennek ellenére a Dow Jones Ipari Átlag index tovább emelkedett, és újabb történelmi csúcst állított fel, míg a Nasdaq és az S&P 500 csökkenést mutattak, előbbi 0,13, utóbbi 0,2 százalékkal esett vissza. Európában szintén kisebb elmozdulások voltak láthatók, a múlt heti csúcsokról enyhe visszaesést mutattak az indexek. A legnagyobb mértékben a londoni FTSE 100 csökkent, 0,4 százalékkal, melyet a német DAX 0,2 százalékos mérséklődése követett. A páneurópai Stoxx 600 index minimális, 0,02 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői napot. Az ázsiai tőzsdék pozitív tartományban fejezték be a kereskedést, a megfigyelt japán Nikkei 0,8 százalékkal emelkedett, míg a kínai piacok fél százalék alatti nyereséggel zártak.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,94	-
spanyol	0,42	4
olasz	1,35	7
portugál	0,34	3
német	-0,25	1
francia	0,05	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek Európában a főbb nemzetközi állampapír hozamok.** Legnagyobb mértékben, 7 bázisponttal az olasz adósságteher emelkedett, melyet a spanyol, a portugál és a francia követett 4, illetve 3-3 bázisponttal. A német hozam kisebb mértékben, 1 bázisponttal nőtt. Az amerikai papírok hozama szünnap miatt nem változott a hétfői kereskedésben.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökcent az olaj ára a hét első napján.** Az árfolyamot keresleti oldalról elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások körüli újabb bizonytalanságok mozgatták. Kínálati oldalról az OPEC tagjai között egyelőre nincs megegyezés további termelés-csökkentésről, melyet a decemberi találkozón jelentenének be, így a jelenlegi helyzetben túlkínálat állhat elő a piacokon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,18	-0,53%	Arany	\$ 1 457,10	-0,40%
WTI olaj	\$ 56,86	-0,67%			

**Tovább csökkent az arany ára hétfőn.** A korábbi napok jó befektetői hangulata miatt havi mélypontra került az árfolyam a tegnapi 0,4 százalékos csökkenés után, így 1457 dollár körül alakult a decemberi jegyzés unciánként. A Fed kamatcsökkentése miatt a következő időszakban trendszerűen az árfolyam további csökkenése várható.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német nagykereskedelmi árak

**Csökcentek Németországban a nagykereskedelmi árak éves alapon.** A német statisztikai hivatal (Destatis) adatai alapján 2019. októberben 2,3 százalékkal csökkentek a nagykereskedelmi árak az előző év azonos időszakához viszonyítva, aminél nagyobb esés 2016 óta nem volt (akkor 2,8 százalék volt a csökkenés). A korábbi hónapokban kisebb mértékű volt az éves alapú mérséklődés, augusztusban 1,9, míg szeptemberben 1,1 százalék.