



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.10.28.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,74 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, 1 bázispontos hozamcsökkenést és 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázispontos mérséklődést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll.
- London kivételével tovább erősödtek a főbb nemzetközi részvényindexek.
- Világszerte emelkedtek a hozamok nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,02 USD/hordó [+0,57%];
  - WTI olaj 56,66 USD/hordó [+0,76%];
  - Arany 1 505,30 USD/uncia [+0,04%].
- Az Ifo gazdaságkutató intézet tájékoztatása szerint októberben nem változott a német üzleti hangulatindex, a mutató továbbra is 94,6 ponton áll.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	328,61	25,56	4,2808	297,84	296,30
30 napja	335,30	25,84	4,3861	308,62	307,03

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is 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.

Gyengüléssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,74 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,98 százalékos veszteséggel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 159	-0,74%
BUMIX	3 955,24	0,69%
OTP Bank	13 950	-0,07%
Richter	5 240	-1,13%
Magyar Telekom	450	-0,33%
MOL	2 864	-1,98%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

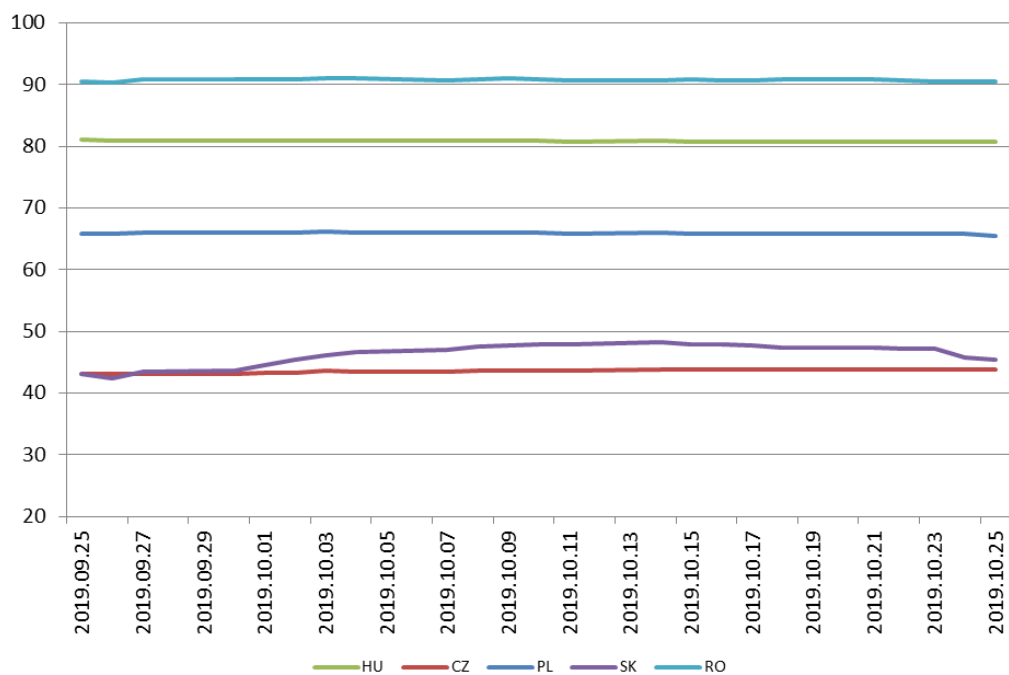
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, 1 bázispontos hozamcsökkenést és 1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázispontos mérséklődést könyveltek el a pénteki napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 81-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh államadósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal került lejjebb, a szlovák és a román papírok értéke ezzel szemben 1, illetve 4 bázisponttal növekedett, míg a lengyel 10 éves állampapírok esetében nem történt változás a múlt hét utolsó kereskedési napján.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	0
Románia Y10	4,18	4
Csehország Y10	1,33	-2
Szlovákia Y8	-0,09	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	0
M6	0,02	1
M12	-0,015	-1
Y3	0,41	-1
Y5	0,975	-2
Y10	1,965	-3
Y15	2,675	-5
Bubor ON	0,10	-1
5 év CDS	81	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	398	0,16%
FTSE 100	7 324	-0,05%
DAX	12 895	0,17%
S&P 500	3 023	0,41%
DJIA	26 958	0,57%
Nikkei 225	22 867	0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**London kivételével tovább erősödtek a főbb nemzetközi részvényindexek.** A piacokat a többnyire kedvező negyedéves vállalati beszámolók mellett az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodások első szakaszának eredményei hajtották. Európában a német, a francia és az olasz tőzsdemutatók egyaránt

idei legmagasabb értékükön álltak pénteken. Az Egyesült Királyságban a brexit körüli bizonytalanság ösztönözheti kivárára a befektetőket. Az amerikai S&P 500 záróértéke mindössze néhány pontra áll a júliusban föllállított történelmi csúcstól, a Dow és a Nasdaq ezt két százalékra közelítette meg. Az ázsiai indexek hétfőn is pozitív tartományban teljesítettek, a hongkongi és a sanghaji tőzsde közel 1 százalékot erősödött. A japán Nikkei az elmúlt napokban lényegesen kitört az idei évet jellemző 20-22 ezer pontos sávból, és pénteken az idei legjobb értékét érte el. A világszerte optimizmus mellett ugyanakkor egyes elemzők már a részvények túlárzottóságára figyelmeztetnek.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,80	3
spanyol	0,26	2
olasz	1,04	4
portugál	0,21	3
német	-0,37	4
francia	-0,07	4

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.** Az államadósság finanszírozásának terhe világszerte 2-4 bázisponttal került följebb. A 10 éves amerikai államkötvények hozama ezzel öthetes csúcstól ért el. A héten a piac a várakozások elsöprő többsége alapján a Fed további kamatvágására számít. A történelmi csúcs közelében járó tőzsdeindexek, valamint a Fed tagjainak megosztottsága ugyanakkor némi bizonytalanságra ad okot az újabb kamatcsökkentés tekintetében.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj ára sorozatban negyedik napja emelkedett.** A kereskedelmi tárgyalások előrehaladása és a kedvező gazdasági mutatók egyaránt az energiahordozó iránti világszerte kereslet növekedésének irányába hatottak. Az észak-amerikai WTI típusú olaj decemberi határidős ára így a héten összességében 5 százalékot emelkedett. A globális piacokon irányadó Brent típusú olaj decemberi jegyzése átlépte a 62 dollárt, amivel egyhavi csúcsát érte el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,02	0,57%	Arany	\$ 1 505,30	0,04%
WTI olaj	\$ 56,66	0,76%			

**Továbbra is kéthetes csúcsán tartózkodott az arany árfolyama pénteken.** A sárga nemesfém ugyanakkor októberben egyik irányban sem távolodott el jelentősebben az 1 500 dolláros szinttől, ami piaci nyugalomra utal. A mérsékelt emelkedésben a kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások játszhatnak szerepet. Pénteken a decemberi határidős arany unciánként 1505 dolláron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

Német üzleti  
hangulatindex

**Az ifo gazdaságkutató intézet tájékoztatása szerint októberben nem változott a német üzleti hangulatindex, a mutató továbbra is 94,6 ponton áll.** Miközben a jelenlegi helyzet megítélése némileg romlott, a jövőbeli várakozások javultak. Ez összhangban áll azzal a gazdasági várakozással, mely szerint a harmadik negyedéves technikai recesszió után a negyedik negyedévben újra növekedés jellemezheti a legnagyobb európai gazdaságot.