



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.13.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama tovább romlott az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,05 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben pedig minimális csökkenést és 2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak a tegnapi napon.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,07százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 szeptemberében 11,1 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi adatokhoz képest.
- Emelkedtek a világ vezető tőzsdeindexei kedden.
- Vegyes mozgások voltak a főbb nemzetközi állampapírhozamokban.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,06 USD/hordó [-0,19%];
  - WTI olaj 56,80 USD/hordó [-0,11%];
  - Arany 1 453,70 USD/uncia [-0,20%].
- Az Egyesült Királyság foglalkoztatottsági rátája 2019 harmadik negyedében 76,0 százalék volt, ami 0,5 százalékponttal magasabb az egy évvel korábbihoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,79	25,55	4,2833	306,62	303,92
30 napja	331,70	25,82	4,2952	301,69	300,58

Szerda reggelre a forint árfolyama tovább romlott az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a keddi 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.

Erősödéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,05 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – pozitív tartományban teljesítettek, a legjelentősebb erősödést a MOL könyvelhette el 1,92 százalékkal. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a török és a bolgár kivételével – negatívan zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 492	1,05%
BUMIX	3 951,66	1,77%
OTP Bank	13 830	-0,07%
Richter	5 685	1,88%
Magyar Telekom	440,5	0,11%
MOL	3 078	1,92%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

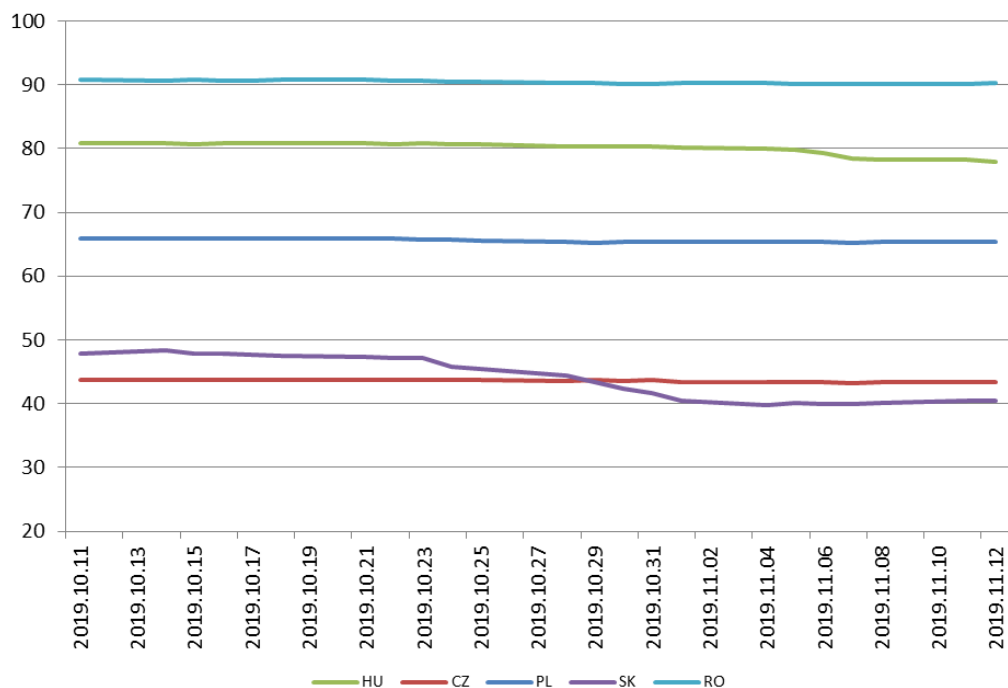
Vegyes mozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-14 bázispontos hozamcsökkenést, a hosszú szegmensben pedig minimális csökkenést és 2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak a tegnapi napon. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a román és a cseh adósságfinanszírozás terhei változatlanok maradtak, míg a szlovák és a lengyel állampapírok hozama 1, illetve 3 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,14	-3
Románia Y10	4,31	0
Csehország Y10	1,54	0
Szlovákia Y8	-0,01	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	-0,13	-14
M6	-0,03	-4
M12	-0,045	-1
Y3	0,36	-1
Y5	0,965	2
Y10	2,105	2
Y15	2,755	2
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

11,1 százalékkal  
nőtt az ipari  
termelés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 szeptemberében az ipari termelés volumene 11,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 9 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	407	0,38%
FTSE 100	7 365	0,65%
DAX	13 284	0,65%
S&P 500	3 092	0,16%
DJIA	27 691	0,00%
Nikkei 225	23 320	-0,85%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a világ vezető tőzsdeindexei kedden.** A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,4 százalékos emelkedést, míg a brit FTSE 100 és a német DAX index egyaránt 0,7 százalékos emelkedést ért el. A frankfurti tőzsdén a technológiai és logisztikai vállalatok részvényei drágultak leginkább, ami felfelé tudta húzni az indexet. Az Egyesült Államokban a Dow Jones Ipari Átlag századra pontosan az előző napi értéken zárt. Ilyen „lapos” kereskedési napra a Dow esetén legutóbb 2014-ben volt példa. Az S&P 500 mutató 0,2 százalékos emelkedést tett hozzá az előző napi záróértékéhez, mindössze 1,34 ponttal maradva el a november 8-án regisztrált történelmi csúcstól. A Nasdaq index minden idők legmagasabb zárását érte el; tegnap 0,3 százalékos emelkedést és 8 486 ponton fejezte be a kereskedést. A befektetők a figyelmüket Donald Trump amerikai elnök nyilatkozatára fordították, aki úgy fogalmazott, hogy hamarosan első fázisú kereskedelmi megállapodást köthet egymással az Egyesült Államok és Kína, további részleteket ugyanakkor nem közölt. Emellett azonban azt is kilátásba helyezte, hogy amennyiben nem sikerül megállapodni, akkor a kínai importra további, jelentős mértékű vámokat vetnek ki. Az ázsiai tőzsdék nem fogadták pozitívan a híreket. Hongkongban tovább rontott a helyzeten az immáron 5 hónapja tartó tüntetések erőszakba fulladása. Szerda reggelre a hongkongi tőzsde 2 százalékos mínuszban volt, a japán Nikkei index pedig 0,9 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,93	-1
spanyol	0,44	2
olasz	1,30	-5
portugál	0,36	2
német	-0,26	-1
francia	0,05	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

## Vegyes mozgások történtek a főbb nemzetközi állampapírhozamokban.

A portugál és spanyol papírok hozamai 2-2 bázispontot emelkedtek, míg a többi államkötvény esetében hozamcsökkenést, illetve stagnálást regisztráltak. A legnagyobb mértékű, 5 bázispontos hozamcsökkenés az olasz papírok esetében következett be.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kedden kis mértékben csökkent az olaj ára.** A nemzetközi benchmark Brent olajfajta januári határidős hordónkénti ára 12 centtel csökkent. Az észak-amerikai WTI nyersolajért decemberi határidőre hordónként 6 centtel kellett kevesebbet fizetni a tegnapi nap végére. A keddi, közel stagnáló áraknak az American Petroleum Institute szerdai jelentése adhat erőteljesebb irányt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,06	-0,19%	Arany	\$ 1 453,70	-0,20%
WTI olaj	\$ 56,80	-0,11%			

**Ismét csökkent az arany ára.** Az arany ára decemberi jegyzésre tegnap 0,2 százalékkal 1 454 dollárra csökkent. Ezzel a nemesfém sorozatban a negyedik napját zárta mínuszban, és augusztus óta a legalacsonyabb szintre került az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

### Egyesült Királyság munkaerőpiac

A brit Nemzeti Statisztikai Iroda (ONS) közlése szerint **az Egyesült Királyság foglalkoztatottsági rátája a 2019 harmadik negyedében 76,0 százalék volt, ami 0,5 százalékponttal magasabb az egy évvel korábbihoz képest.** Ugyanebben az időszakban a munkanélküliségi ráta 0,2 százalékpontos csökkenés után 3,8 százalékon állt. Nagy-Britanniában a becsült heti alkalmazotti jövedelem éves szinten 3,6 százalékkal nőtt. A 2019. augusztus és október közötti három hónapban 800 000 betöltetlen álláshely volt az országban, 53 000-rel kevesebb az egy évvel korábbi értékhez képest.