



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.26.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel új történelmi csúcst ért el hétfőn.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- 2019 I-III. negyedévében a hazai születések száma 1,6 százalékkal volt kevesebb, a halálozásoké pedig közel azonos számú volt, mint 2018 azonos időszakában.
- Pozitív hangulatú kereskedési nappal indult a hét a nemzetközi tőzsdepiacokon.
- Vegyesen alakultak a hozamok a nemzetközi államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,65 USD/hordó [+0,41%];
 - WTI olaj 58,01 USD/hordó [+0,41%];
 - Arany 1 456,90 USD/uncia [-0,46%].
- Kissé javult a német gazdasági hangulat novemberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,87	25,50	4,2962	305,76	304,95
30 napja	328,88	25,54	4,2784	298,06	296,57

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában jóval a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 12,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel új történelmi csúcstól ért el hétfőn. A hazai vezető részvények kivétel nélkül erősödtek, a nap nyertese 1,18 százalékos többlettel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 314	0,59%
BUMIX	3 958,49	-0,64%
OTP Bank	14 310	0,21%
Richter	6 020	1,18%
Magyar Telekom	442	0,11%
MOL	3 006	1,08%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

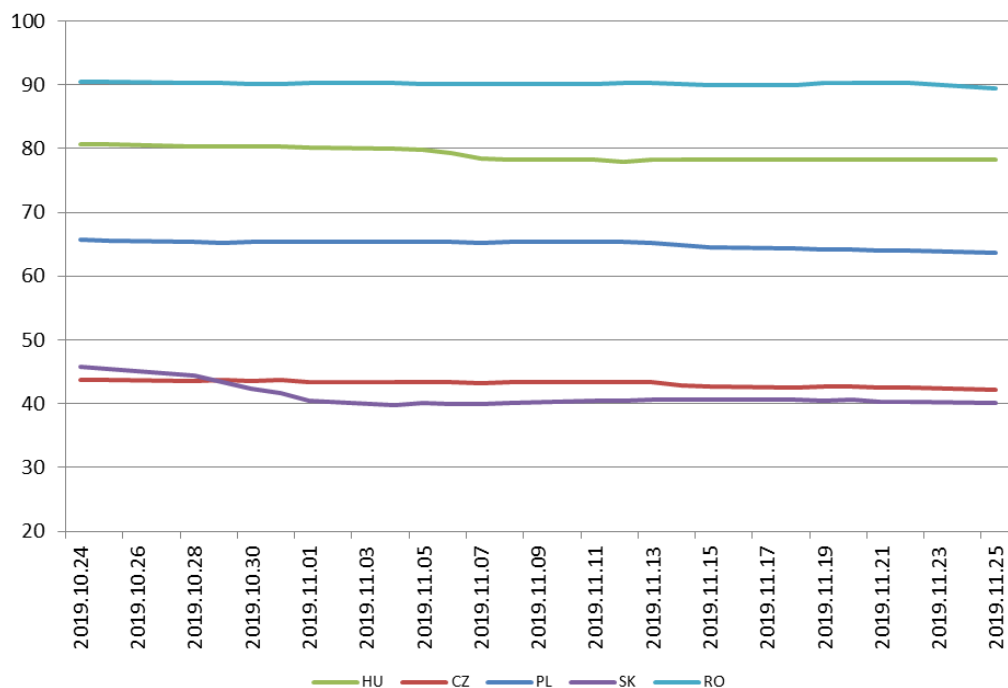
Vegyes
hozamozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhei 1, illetve 2 ponttal emelkedtek, míg a román és cseh 10 éves papírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,05	1
Románia Y10	4,39	0
Csehország Y10	1,44	0
Szlovákia Y8	-0,06	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	1
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,185	-3
Y5	0,845	-3
Y10	1,855	-3
Y15	2,67	-4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	-0,06	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Mérséklődő
természetes fogyás,
kimagasló számú
házasságkötés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 I–III. negyedévében a születések száma 1,6 százalékkal kevesebb, a halálozásoké pedig közel azonos számú volt, mint 2018 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 3,5 százalékkal, 1052 fővel nőtt 2018. január–szeptemberhez képest. A házasságkötések száma meghaladta az 52 ezret, ami 20 százalékkal magasabb az előző év azonos időszakában regisztrálnál.

2019 szeptemberében az élveszületések száma lényegében nem változott, a halálozásoké viszont 4,2 százalékkal csökkent az előző év azonos havi értékéhez képest, ennek következtében 1672 fős volt a szeptemberi természetes fogyás, ami 20 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	408	1,02%
FTSE 100	7 396	0,95%
DAX	13 246	0,63%
S&P 500	3 131	0,65%
DJIA	28 054	0,64%
Nikkei 225	23 373	0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív hangulatú kereskedési nappal indult a hét a nemzetközi tőzsdepiacokon. A globális kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos optimizmus segítette a hétfői kereskedést mind Európában, mind a tengerentúlon. Az öreg kontinensen egy luxusipari felvásárlás (a Louis Vuitton megszerezte a Tiffany-t) kedvező megítélése is lökést adott a részvények értékének, így a páneurópai Stoxx 600 index 1 százalék felett tudott erősödni, de a londoni FTSE mutató is csak minimálisan maradt el ettől a szinttől. A frankfurti DAX mutatója 0,6 százalékos pluszt mutatott a nap végére. A 30 legjelentősebb amerikai cég teljesítményét mutató Dow Jones index 0,6 százalékot emelkedett, de még ezen is túltett az S&P 500 index, amely 0,7 százalékot, a technológiai Nasdaq mutató pedig 1,2 százalékot erősödött. Mindhárom index a valaha mért legmagasabb szintjén zárta a napot. Ázsiában kissé vegyesebb lett a kép kedd hajnalra, de a legtöbb piacon ott is drágultak a részvények. A japán technológiai cégek jó teljesítményének is köszönhetően a Nikkei indexe majdnem 0,4 százalékot emelkedett. Fontos esemény volt a régióban az Alibaba másodlagos részvénykibocsátása a hongkongi tőzsdén, amely után a cég papírjainak értéke 6 százalék felett drágult, bár a tőzsde összteljesítménye így is negatív tartományban mozog.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	-2
spanyol	0,41	0
olasz	1,26	-3
portugál	0,37	-3
német	-0,35	1
francia	-0,04	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a hozamok a nemzetközi államkötvények piacán. Az USA 10 éves állampapírjainak hozama hétfőn 2 bázispontot csökkent. Európában az olasz és a portugál papírok hozama szintén esett 3-3 bázispontot, miközben a német és francia államkötvények esetében 1-1 bázispontos emelkedés következett be. A spanyol államkötvények hozama érdemben nem változott.

A legutóbbi négy kereskedési naptól már a harmadik alkalommal emelkedtek a nyersolajárak hétfőn. Ugyan a nap nagy részében enyhén negatív tartományban mozogtak az olajárak, a nap végére kis emelkedést értek el. Az árak drágulásához több tényező is hozzájárult: egyrészt a kedvező hírek az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi tárgyalásokról, másrészt az OPEC tagországok látszólag tartós elköteleződése a termelés-visszafogás mellett, harmadrészt pedig az amerikai palaolaj-kitermelésének mérséklődésére utaló adatok. Az észak-amerikai WTI olajfajta 24 centtel 58 dollárig erősödött januári szállítás esetén. A globális Brent típusú olaj 26 centet erősödve 63,7 dollárba kerül hordónként, szintén januári határidőre.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,65	0,41%	Arany	\$ 1 456,90	-0,46%
WTI olaj	\$ 58,01	0,41%			

Kissé csökkent az arany árfolyama a hét első napján. A részvénypiacokon tapasztalható óvatos optimizmus nem kedvez az arany kereskedésének, amely így unciánként 6,7 dollárral gyengült decemberre. A csaknem 1457 dolláros árszint azonban még így is majdnem 14 százalékkal magasabb, mint az év eleji ára a nemesfémnek.

Globális makrogazdasági hírek

Kissé javuló
német
gazdasági
hangulat

Az ifo német gazdaságkutató intézet 2019 novemberi felmérése azt mutatja, hogy **a német vállalatvezetők hangulata kissé javult az előző hónapoz képest.** Az ifo üzleti klíma indexe így 95 pontra javult az októberi 94,7 pontról. Az összkép alapján a várakozások kevésbé pesszimisták mint az előző hónapban és a jelenlegi helyzet megítélése is javult, a német gazdaság rugalmasságát mutatta. Az index összetevői közül a feldolgozóipar továbbra is recessziót jelez, az előző hónapoz képest is tovább romlott az ágazat aktuális helyzetének megítélése, bár a kilátások kissé javultak. A szolgáltató szektor helyzete kedvezőbb, itt is javult az aktuális helyzet megítélése, és négy hónap után a várakozások sem negatív képet mutatnak már. A kereskedelem ugyanakkor sokat erősödött, nemcsak az aktuális helyzetet illetően, de a kilátások terén is, ami az erős karácsonyi szezonba vetett hitet tükrözheti.