



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.14.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és minimálisan a svájci frankkal szemben is erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, valamelyest átlag alatti forgalom mellett, 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves papírok kivételével – 2-5 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll.
- A magyar ipari termelés volumene 2019 novemberében 3,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- A fogyasztói árak 2019. decemberben 4 százalékkal, 2019 egészében pedig 3,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- Az amerikai tőzsdék erősödéssel, az európai tőzsdék vegyesen zárták a hétfői kereskedési napot.
- Növekedtek a tízéves állampapírok hozamai a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,20 USD/hordó [-1,21%];
 - WTI olaj 58,08 USD/hordó [-1,65%];
 - Arany 1 550,60 USD/uncia [-0,60%].
- Az Egyesült Királyság bruttó hazai terméke a 2019 novemberével záródó három hónapban 0,1 százalékkal emelkedett.
- Az OECD gazdasági trendfordulók előrejelzésére alkalmazott, tegnap publikált CLI (Composite Leading Indicators) konjunktúramutatója stabil, de a hosszútávú trend alatti növekedést jelez előre a legfejlettebb országokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 333,17 | 25,21 | 4,2330 | 308,01 | 299,14 |
| 30 napja | 329,41 | 25,46 | 4,2673 | 300,95 | 296,21 |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és minimálisan a svájci frankkal szemben is erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Pozitívan
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, valamelyest átlag alatti forgalom mellett, 0,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek, a nap nyertese a Richter volt, 2,47 százalékos erősödéssel. A vizsgált régiós tőzsdék – a bolgár kivételével – a hétfői kereskedési napon egyaránt feljebb kerültek.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 45 448 | 0,18% |
| BUMIX | 3 772,26 | -0,89% |
| OTP Bank | 14 890 | -0,73% |
| Richter | 6 640 | 2,47% |
| Magyar Telekom | 444 | -0,22% |
| MOL | 2 884 | 0,07% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

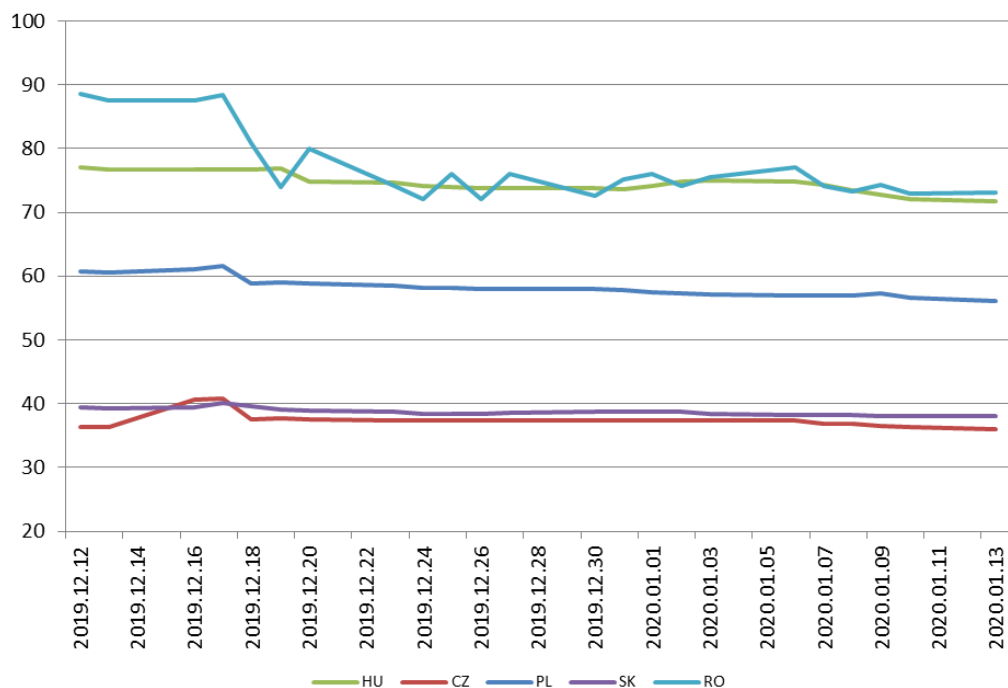
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves papírok kivételével – 2-5 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető hétfőn. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák hozam 8, illetve 4 bázisponttal nőtt, a cseh pedig 2 bázisponttal csökkent, míg a román nem változott hétfőn.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,34 | 8 |
| Románia Y10 | 4,29 | 0 |
| Csehország Y10 | 1,60 | -2 |
| Szlovákia Y8 | 0,04 | 4 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,00 | 1 |
| M6 | 0,01 | 0 |
| M12 | 0,01 | 0 |
| Y3 | 0,26 | 0 |
| Y5 | 1,17 | 3 |
| Y10 | 2,07 | 5 |
| Y15 | 2,75 | 2 |
| Bubor ON | 0,05 | 0 |
| 5 év CDS | 72 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

3,6 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2019 novemberében az ipari termelés volumene 3,6 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 5,7 százalékkal emelkedett. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelés volumene 1 százalékkal csökkent.

Decemberben 4 százalékkal nőttek a fogyasztói árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019. decemberben a fogyasztói árak átlagosan 4 százalékkal voltak magasabbak az előző év decemberéhez képest. A szeszes italok, dohányárak, a járműüzemanyagok, valamint az élelmiszerek ára nőtt jelentős mértékben. A fogyasztói árak 2019-ben átlagosan 3,4 százalékkal emelkedtek az előző évhez képest. A legnagyobb mértékben, 8,1 százalékkal a szeszes italok, dohányárak drágultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 418 | -0,18% |
| FTSE 100 | 7 618 | 0,39% |
| DAX | 13 452 | -0,24% |
| S&P 500 | 3 288 | 0,70% |
| DJIA | 28 907 | 0,29% |
| Nikkei 225 | 24 025 | 0,73% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai tőzsdék erősödéssel, az európai tőzsdék vegyesen zárták a hétfői kereskedési napot. Európában a tőzsdék többsége esett annak következtében, hogy a kínai autógyártók szövetségének (CAAM) előrejelzése szerint 2020-ban – sorozatban már a harmadik évben – a kínai autóeladások csökkenése várható. A hír hallatán az autóexport által jelentősen érintett német DAX és a páneurópai Stoxx 600 index egyaránt mintegy 0,2 százalékot gyengült. A londoni FTSE 100 ugyanakkor a Bank of England várható kamatvágására tekintettel emelkedni tudott. A Wall Streeten optimista hangulat uralkodott. Szerdán írják alá a washingtoni Fehér Házban az amerikai-kínai első fázisú kereskedelmi megállapodást, ami az első lépés a világ két legnagyobb gazdasága között másfél éve tartó kereskedelmi háború lezárása felé. Emellett úgy tűnik, hogy – legalábbis átmenetileg – az iráni konfliktus eszkalálódásától sem kell tartani. Mindhárom benchmark index emelkedett, köztük a technológiai gyűjtőindex Nasdaq 1 százalékot meghaladó mértékben. Az ázsiai piacok vegyesen indították a keddi kereskedést. Optimizmust keltett, hogy a kereskedelmi megállapodás aláírását megelőzően az USA bejelentette, hogy leveszi Kínát a devizamanipulátorok listájáról. A tokiói Nikkei 0,7 százalékot erősödött. A kínai tőzsdék ugyanakkor a vártnál gyengébb tavalyi exportadatok megjelenését követően lefelé fordultak.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|---|
| amerikai | 1,85 | 3 |
| spanyol | 0,48 | 4 |
| olasz | 1,38 | 6 |
| portugál | 0,43 | 4 |
| német | -0,20 | 4 |
| francia | 0,09 | 5 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekedtek a tízéves állampapírok hozamai a nemzetközi piacokon. Valamennyi megfigyelt kötvény hozamában emelkedés következett be, az elmozdulások az egyes országok tekintetében viszonylag szűk sávban mozogtak. A legnagyobb, 6 bázispontos hozamemelkedés az olasz, míg a legkisebb, 3 bázispontos növekedés az amerikai államadósság terhében történt.

Hétfőn tovább estek a határidős nyersolajárak a nemzetközi piacokon.

Az amerikai-iráni konfliktus elfajulása miatti aggodalom halványulásával a piacok megkönnyebbülni látszanak a globális kőolajellátás zavartalanságát illetően. A befektetők nem tartanak attól, hogy Irán lezárna a Hormuzi szorosot vagy támadást intézne olajszállítmányok ellen, tekintettel arra, hogy az iráni kormánynak szüksége van a kínai exportból befolyó jövedelmekre, amit egy gazdasági válság veszélybe sodorna. Az amerikai West Texas Intermediate (WTI) nyersolaj hordónkénti ára februári határidőre csaknem 1 dollárral esett, és ezzel közel hathetes mélypontra került. A globálisan meghatározó Brent nyersolaj márciusi jegyzésű ára némileg mérsékeltebben, 78 centtel csökkent, és ezzel a december közepi szintjére esett vissza.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 64,20 | -1,21% | Arany | \$ 1 550,60 | -0,60% |
| WTI olaj | \$ 58,08 | -1,65% | | | |

Az év eleje óta a legalacsonyabb szinten zárt az arany ára. A menedékfunkciót betöltő nemesfém iránti érdeklődést mérsékelte, hogy a geopolitikai feszültség enyhülése nyomán a befektetői figyelem ismét a részvényt piacok felé fordult, az amerikai dollár a japán jennel szemben május óta a legmagasabb szintre erősödött, és a kötvényhozamok is emelkedtek. A februári határidős arany árfolyama unciánként 9,50 dollárral került lejjebb az előző napi záráshoz képest.

Globális makrogazdasági hírek

A brit statisztikai hivatal (ONS) tegnapi tájékoztatása alapján **az Egyesült Királyság bruttó hazai terméke a 2019 novemberével záródó három hónapban 0,1 százalékkal emelkedett.** A növekedés elsősorban az építőiparnak (+1,1 százalék), kisebb részben a szolgáltatásszektorban (+0,1 százalék) köszönhető, míg a feldolgozóipar visszaesett (-0,6 százalék) a megfigyelt időszakban.

Az OECD gazdasági trendfordulók előrejelzésére alkalmazott, tegnap publikált CLI (Composite Leading Indicators) konjunktúramutatója stabil, de a hosszútávú trend alatti növekedést jelez előre a legfejlettebb országokban. A jelentés szerint Japánban, Kanadában és az eurózóna egészében továbbra is tart a stabil növekedési lendület, míg az Egyesült Államok, Németország és az Egyesült Királyság gazdasági szintén a stabilizálódás jeleit mutatják.