



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.23.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 75-ös értéken áll.
- A kivitel volumene 2019 októberében 8, a behozatalé 7,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.
- Újabb csúcsokra emelkedtek pénteken a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.
- A nemzetközi állampapírok piacán nem történt jelentős elmozdulás.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,14 USD/hordó [-0,60%];
 - WTI olaj 60,44 USD/hordó [-1,21%];
 - Arany 1 480,90 USD/uncia [-0,24%].
- Sem a GfK piackutató intézet, sem az Eurostat felmérése szerint nem látható jelentős változás az európai fogyasztói bizalom tekintetében.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,64	25,44	4,2566	304,04	298,15
30 napja	334,29	25,53	4,2975	304,23	302,33

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült 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 e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese a Magyar Telekom volt 1,78 százalékos gyengüléssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 606	-0,74%
BUMIX	3 773,28	-0,50%
OTP Bank	15 200	-1,17%
Richter	6 380	-1,01%
Magyar Telekom	441,5	-1,78%
MOL	2 924	0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

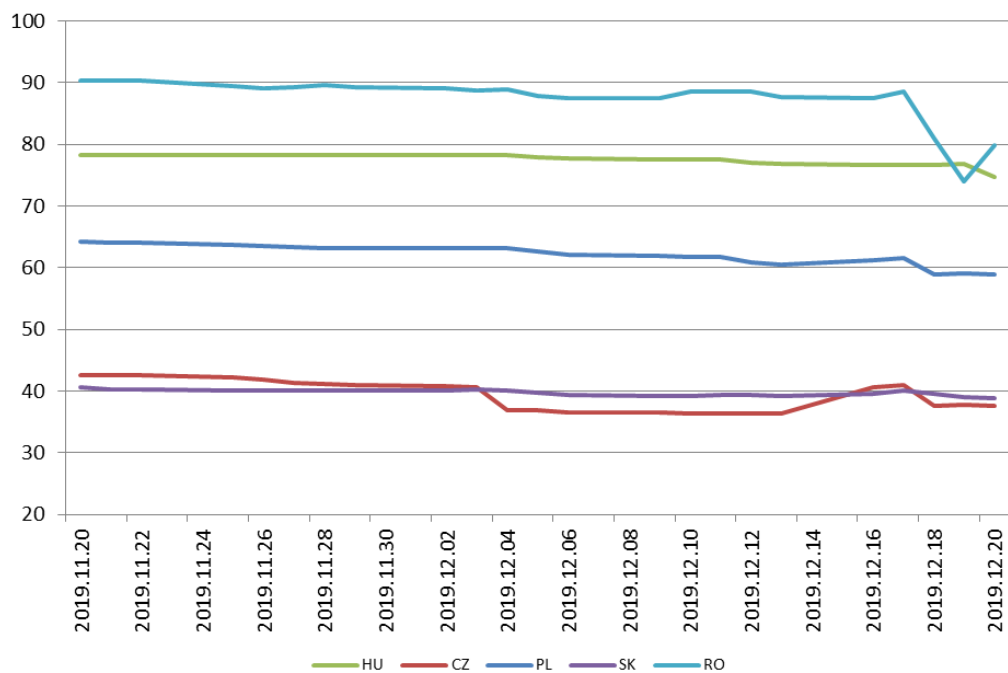
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 75-ös értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel és a cseh adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a szlovák és a román papírok 1, illetve 10 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,03	0
Románia Y10	4,46	-10
Csehország Y10	1,57	0
Szlovákia Y8	0,02	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,295	-2
Y5	1,125	-1
Y10	1,975	0
Y15	2,755	-1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	75	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

479 millió euró
volt a termék-
külkereskedelmi
többlet
októberben

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 októberében a kivitel volumene 8,0, a behozatalé 7,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 479 millió euró volt, az egyenleg 264 millió euróval javult a 2018. októberihez mérten. Naptárhatással kiigazítva a kivitel volumene 8,2, a behozatalé pedig 6,9 százalékkal nőtt. 2019. január-októberben a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 4,4 milliárd eurót tett ki, ami 331 millió euróval kevesebb, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	418	0,80%
FTSE 100	7 582	0,11%
DAX	13 319	0,81%
S&P 500	3 221	0,49%
DJIA	28 455	0,28%
Nikkei 225	23 821	0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Újabb csúcsokra emelkedtek pénteken a főbb nemzetközi tőzsdeindexek. Amerikában a Dow Jones minden eddiginél magasabb, 28 609 ponton nyitott, majd később az S&P 500 és a Nasdaq is történelmi magasságba emelkedett. Miközben korrekcióra utaló jelek egyaránt megjelentek, egyes elemzők szerint a jövő évi növekedés az idei kimagasló eredményeket is túlszárnyalhatja. A megjelent statisztikák nem tartalmaztak kiugró értékeket: a gyakorlatilag változatlan munkanélküliség mellett a harmadik becslés változatlanul hagyta a harmadik negyedéves amerikai GDP korábban közölt értékét, az évesített növekedés így továbbra is 2,1 százalék. Európában a csekély mértékben változó német és angol fogyasztói bizalmi indexek mellett szintén kedvező volt a hangulat. Kiemelkedő teljesítményt nyújtott a francia börze, mely több mint 12 éves csúcstot döntött meg, így a válság utáni legmagasabb értékére nőtt. Az elmúlt héten felállított, közel kétéves csúcspontja után pénteken idei második legmagasabb értékét érte el a német DAX index. Londonban pedig a választásokat követő kedvező piaci hangulat pénteken is kitartott, amit az is támogatott, hogy a parlament megszavazta a január 31-i brexit dátumot tartalmazó megállapodást. Az FTSE 100 ennek köszönhetően közel öthavi csúcsra emelkedett. Ázsiában minimális tőzsdei elmozdulások voltak jellemzőek, a Nikkei 0,02 százalékot nőtt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,92	0
spanyol	0,44	0
olasz	1,41	3
portugál	0,41	0
német	-0,25	-1
francia	0,05	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem történt jelentős elmozdulás a nemzetközi állampapírok piacán. Említésre méltó nagyságrendben, 3 bázisponttal, egyedül az olasz állampapírok hozama emelkedett. Az elmúlt hónapok közös emelkedő pályáját követően a főbb állampapírpiaok így továbbra is szoros együttmozgást követnek.

Mérséklődtek a határidős olajárak a korábbi jelentős növekedés után.

Az amerikai készletek emelkedéséről szóló jelentés tükrében csökkent a februári határidejű WTI olajfajta ára pénteken. A világpiacon benchmarkként szolgáló Brent típusú olaj kisebb mértékben, 0,6 százalékkal mérséklődött. A nyersolaj ára az elmúlt hónapok viszonylatában ugyanakkor továbbra is kiemelkedő. A Brent és a WTI ára egyaránt hét hónapja nem látott magasságban van.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,14	-0,60%	Arany	\$ 1 480,90	-0,24%
WTI olaj	\$ 60,44	-1,21%			

Némileg csökkent az arany ára. A sárga nemesfém a kedvező gazdasági adatok mellett 0,24 százalékos veszteséget szenvedett értékéből, de az elmúlt hetekhez képest így is magas szinten tartózkodik. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az áremelkedés 12,6 százalékosra ért el pénteken.

Globális makrogazdasági hírek

Sem a GfK piackutató intézet, sem az Eurostat felmérése szerint nem látható jelentős változás az európai fogyasztói bizalom tekintetében.

A GfK közlése szerint a német fogyasztói bizalmi index megegyezik a két hónappal ezelőtti, októberi, míg az Egyesült Királyság esetében az öt hónappal ezelőtti, júliusi értékkel. Az Eurostat tájékoztatása szerint az euróövezet fogyasztási kilátásai továbbra is erősen a negatív tartományban tartózkodnak, az idei év során pedig gyakorlatilag stagnáltak a fogyasztói várakozások.