



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.03.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is jelentősen erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csupán 1-1 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a hosszú szegmensben ugyanakkor jelentős, 11-15 bázispontos emelkedéseket könyveltek el hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Eséssel kezdték a hetet a vezető tőzsdeindexek.
- Jelentősen emelkedtek az állampapír hozamok a hónap első kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,40 USD/hordó [-0,05%];
 - WTI olaj 55,96 USD/hordó [-1,41%];
 - Arany 1 469,20 USD/uncia [-0,20%].
- Novemberben csökkent a beszerzési menedzserindex az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,98	25,544	4,2864	301,96	299,64
30 napja	327,80	25,503	4,2495	297,74	293,39

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is jelentősen erősödött a hétfő 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 szintén a 30 napos szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,77 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül egyedül a Magyar Telekom erősödött. A nap vesztese a MOL volt, az olajipari vállalat papírjai közel 3 százalékot veszítettek értékükből. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – az orosz és a lengyel kivételével – mérsékeltten erősödtek hétfőn.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 370	-0,77%
BUMIX	3 957,61	-0,18%
OTP Bank	14 270	-0,14%
Richter	5 815	0,00%
Magyar Telekom	442	0,45%
MOL	2 854	-2,73%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

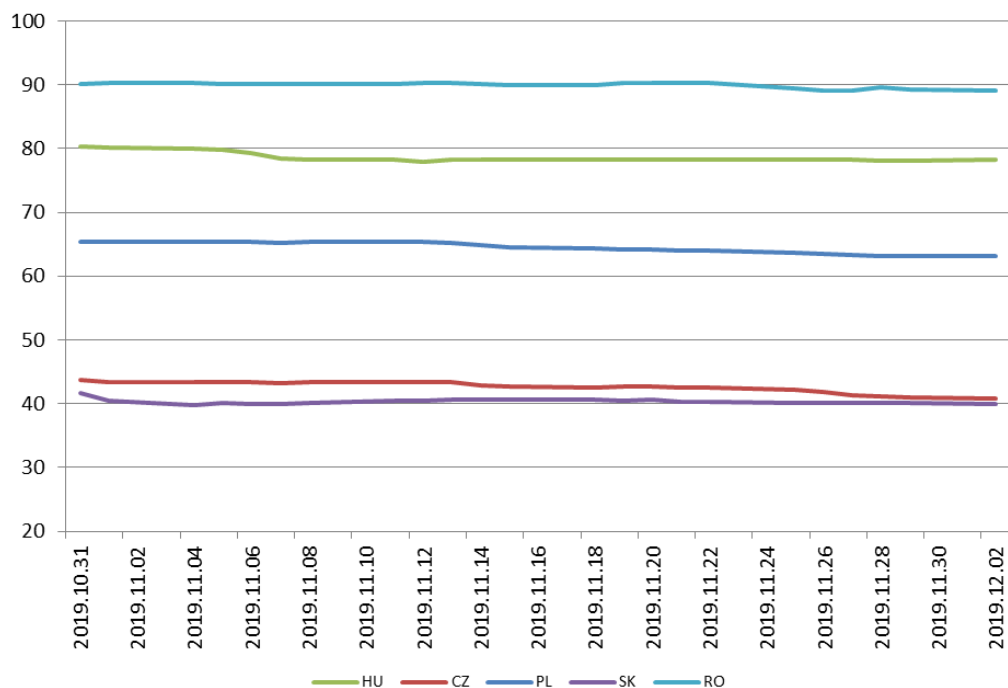
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csupán 1-1 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a hosszú szegmensben ugyanakkor jelentős, 11-15 bázispontos emelkedéseket könyveltek el hétfőn. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok is kivétel nélkül növekedtek: a lengyel 2, a román és cseh 4-4, a szlovák adósságfinanszírozás terhei pedig 5 bázisponttal kerültek följebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	2
Románia Y10	4,58	4
Csehország Y10	1,46	4
Szlovákia Y8	-0,01	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,05	1
M6	0,01	1
M12	-0,045	1
Y3	0,365	15
Y5	1,235	15
Y10	1,965	11
Y15	2,75	13
Bubor ON	0,07	1
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	401	-1,58%
FTSE 100	7 286	-0,82%
DAX	12 965	-2,05%
S&P 500	3 114	-0,86%
DJIA	27 783	-0,96%
Nikkei 225	23 380	-0,64%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eséssel kezdték a hetet a vezető tőzsdeindexek. A piacok hangulatát alapvetően befolyásolta, hogy az Egyesült Államok vámot vet ki az argentin és brazil acéltermékekre. Emellett a francia termékeket is vámmal sújtaná, mintegy büntetőintézkedésként arra, hogy Franciaország külön adókat vezet be

az amerikai technológiai vállalatokra, mint a Google és az Apple. A kínai kedvező feldolgozóipari adatok mellett a szektor gyenge amerikai adatai is rontották a befektetők hangulatát. Az Egyesült Államokban a pénteki rövidített nyitva tartás után csökkentek a részvényárfolyamok, így a Dow Jones Ipari Átlag index közel egy százalékkal került lejjebb, míg az S&P 500 index értéke 0,9 százalékos gyengült. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq index 1,1 százalékos csökkenést mutatott. A rossz hangulat az európai piacokra is áttért, így ezek a nagyobb tőzsdék. A londoni FTSE 100 index kisebb 1 százalékos alatti gyengülést mutatott. Ázsiában vegyesen teljesítettek a piacok reggel, a shanghaii tőzsde 0,3 százalékos emelkedést mutat, míg a japán Nikkei 225 index 0,6 százalékos gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	5
spanyol	0,48	7
olasz	1,43	10
portugál	0,45	5
német	-0,28	8
francia	0,03	8

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentősen emelkedtek az állampapír hozamok a hónap első kereskedési napján. A legnagyobb mértékben az olasz adósságfinanszírozás terhe növekedett, tíz bázisponttal, melyet a német, a francia és a spanyol követett. Az amerikai és a portugál hozamok 5-5 bázisponttal kerültek feljebb hétfőn.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen mozogtak az olajárak a hét első napján. Az árfolyamot a kínai feldolgozóipari adatok javulása felfelé, az amerikai feldolgozóiparból érkező negatív hírek lefelé hatóan befolyásolták. Emellett a közelgő OPEC találkozáson várható nagyobb termelés-csökkentés híre az árfolyam emelkedése irányába hatott. Az észak-amerikai WTI olajfajta januári jegyzésre 55,96 dollárba került hordónként, így 1,4 százalékkal került feljebb, míg a Brent olajtípus januári árfolyama alig mozdult, 62,4 dolláron zárta a napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,40	-0,05%	Arany	\$ 1 469,20	-0,20%
WTI olaj	\$ 55,96	1,41%			

Enyhén korigált az arany ára hétfőn. A csökkenés hátterében a kedvező kínai makroadatokat állnak, melyek az ipari termelés erősödését mutatták, így javítva a világgazdasági kilátásokat. Emellett az állampapírpia hozamok emelése is az árfolyam csökkenése irányába hatott. A nemesfém unciánkénti ára februári jegyzésre 0,2 százalékkal 1469 dollárra emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai
beszerzési
menedzserindex

Novemberben csökkent a beszerzési menedzserindex az Egyesült Államokban.

Az amerikai Institute for Supply Management (ISM) adatai szerint a 2019 novemberi indexérték 48,1 százalék volt, mely alatta marad az októberi 48,3 százaléknak, és negyedik hónapja tartó csökkenést mutat. Az új megrendelések indexe 47,2 százalékon állt, 1,9 százalékpontos havi csökkenéssel, a termelési index 49,1 százalékos értéke 2,9 százalékpontos javulást mutatott novemberben.