



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.19.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás, és 2-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Vegyes irányú – többségében csökkenő – mozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit szerdán.
- Emelkedtek a hozamok a megfigyelt 10 éves állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,17 USD/hordó [+0,11%];
 - WTI olaj 60,93 USD/hordó [-0,02%];
 - Arany 1 478,70 USD/uncia [-0,10%].
- Az Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérése szerint 2019. decemberben jelentősen javult a németországi üzleti hangulat.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,71	25,48	4,2640	303,08	297,12
30 napja	332,77	25,54	4,2847	303,59	300,24

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. Az összes hazai vezető részvény értéke nőtt, a legnagyobb mértékben, 2,91 százalékkal a Richter árfolyama erősödött. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és a török kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 657	1,38%
BUMIX	3 790,67	-0,38%
OTP Bank	15 380	1,52%
Richter	6 360	2,91%
Magyar Telekom	443	0,34%
MOL	2 884	0,42%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

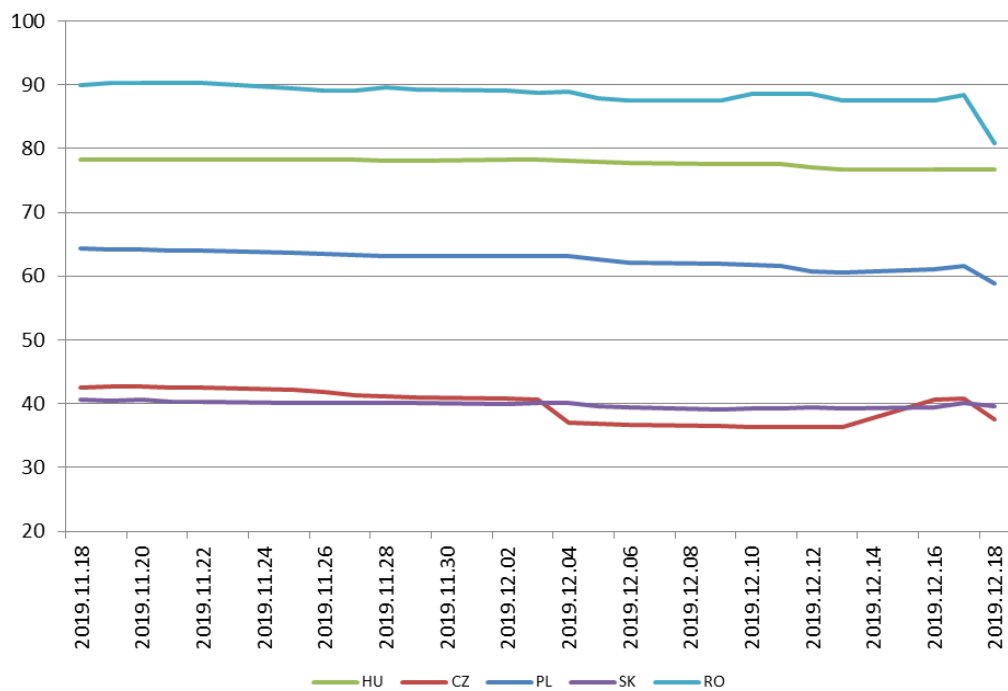
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 2-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető tegnap. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok is vegyesen változtak: míg a szlovák papírok hozama 3 bázisponttal nőtt, a lengyel és a román hozam 1, illetve 5 bázisponttal csökkent, a cseh papír esetében pedig nem regisztráltak változást csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,00	-1
Románia Y10	4,52	-5
Csehország Y10	1,52	0
Szlovákia Y8	0,01	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,04	-3
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,285	0
Y5	1,06	0
Y10	1,845	2
Y15	2,625	4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	414	-0,13%
FTSE 100	7 541	0,21%
DAX	13 222	-0,49%
S&P 500	3 191	-0,04%
DJIA	28 239	-0,10%
Nikkei 225	23 865	-0,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú – többségében csökkenő – mozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit szerdán. A piacokon az amerikai-kínai előzetes kereskedelmi megállapodás létrejöttét követő eufória elhalványulásával a befektetői figyelem középpontjába a brexit újabb fejleményei kerültek. A brit miniszterelnök Boris Johnson kedden bejelentette, hogy 2020 végéig mindenképp le kívánja zárni a kilépési folyamatot, és ennek biztosítására a határidő meghosszabbítását tiltó jogszabály meghozását tervezi. A bejelentés ismét felélesztette a megállapodás nélküli, ún. kemény brexittel kapcsolatos korábbi aggodalmakat, óvatosságra intve a befektetőket. A páneurópai Stoxx 600, a német DAX és a francia CAC40 egyaránt veszített az értékéből, míg a londoni FTSE100 0,2 százalékot erősödni tudott. A Wall Streeten megállt az öt napja tartó emelkedés. Bár a vezető indexek napközben még rekordszinteken jártak, a zárásra az S&P 500 és a DJIA egyaránt enyhe mínuszba fordult. Egyedül a technológiai Nasdaq indexnek sikerült pluszban zárnia a kereskedési napot. Az ázsiai piacok esni kezdtek azt követően, hogy a japán központi bank változatlanul hagyta a jegybanki alapkamatot, így a japán gazdasági növekedés mérsékelt ütemében nem várható változás. A tokiói Nikkei mutató 0,3, a hongkongi Hang Seng index pedig 0,4 százalékkal gyengült a ma reggeli zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,92	5
spanyol	0,42	3
olasz	1,34	7
portugál	0,38	3
német	-0,25	5
francia	0,05	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a megfigyelt 10 éves állampapírok kereskedésében. A legkisebb mértékben, 3-3 bázisponttal a spanyol és a portugál kötvényhozam, míg a legnagyobb mértékben, 7 ponttal az olasz államadósság terhe növekedett. A többi megfigyelt papír esetében egységesen 5 bázispontos hozamemelkedés történt.

Enyhe, vegyes irányú elmozdulások történtek tegnap a nyersolaj világpiaci árában. A két olaj benchmark árfolyama ellentétes irányban mozgott. A globális Brent olajfajta februári jegyzésű árfolyama kismértékben, 0,1 százalékkal tovább nőtt, míg az amerikai WTI árfolyama januári határidőre minimálisan csökkent. Ezzel együtt – a világpiaci kereslet növekedésével és a kínálat csökkenésével számoló piaci várakozások hatására – a WTI árfolyama december eleje óta csaknem 10 százalékot erősödött. Az elmúlt napokban az olajárak háromhavi csúcsra kerültek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,17	0,11%	Arany	\$ 1 478,70	-0,10%
WTI olaj	\$ 60,93	-0,02%			

Csökkent az arany ára tegnap. Az arany árfolyama azt követően esett, hogy a brexittel kapcsolatos hírek hatására az amerikai dollár az angol fonttal és az euróval szemben erősödött. A februári jegyzésű nemesfém unciánkénti ára 0,1 százalékkal, azaz 1,90 dollárral csökkent a nap végére.

Globális makrogazdasági hírek

Az Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérése szerint decemberben jelentősen javult a németországi üzleti hangulat. Az Ifo hangulatindex értéke decemberben 96,3 pontra került a novemberi 95,1 pont után, jelentősen meghaladva a 95,5 pontos elemzői várakozást. A jelenlegi helyzet megítélése és az üzleti várakozások egyaránt javultak, ami azt jelzi, hogy a német gazdasági szereplők bizakodással indulnak az új évnek.