



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.16.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollár ellenében enyhén erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,88 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek, a hosszú szegmensben viszont 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke kiugróan nagymértékben, 8 bázisponttal csökkent, jelenleg a 64-es szinten áll.
- Többségében emelkedtek a vezető részvényindexek a világ tőzsdéin.
- Jellemzően tovább csökkentek a tízéves nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,00 USD/hordó [-0,77%];
 - WTI olaj 57,81 USD/hordó [-0,73%];
 - Arany 1 554,00 USD/uncia [+0,60%].
- Az Eurostat gyorsbecslése szerint az ipari termelés a szezonálisan kiigazított adatok alapján 2019. novemberben az eurózónában 0,2 százalékkal növekedett, míg az EU 28 tagállamában 0,1 százalékkal visszaesett az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,99	25,08	4,2296	309,38	298,54
30 napja	330,20	25,42	4,2599	301,75	295,91

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollár ellenében enyhén erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal ezelőtti szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint alatt áll az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,88 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek. A legnagyobb, 1,63 százalékos visszaesést az OTP papírai esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a román és a bolgár kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 565	-0,88%
BUMIX	3 767,08	0,05%
OTP Bank	14 500	-1,63%
Richter	6 540	-0,08%
Magyar Telekom	443	0,34%
MOL	2 824	-0,91%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

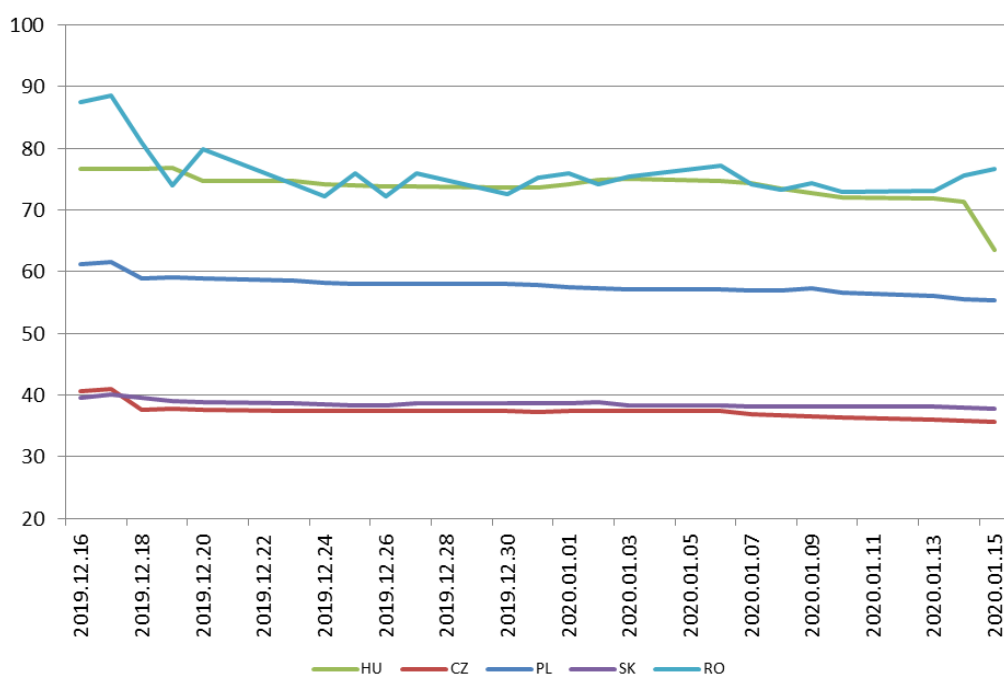
Vegyes elmozdulások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek, a hosszú szegmensben viszont 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke kiugróan nagymértékben, 8 bázisponttal csökkent, jelenleg a 64-es szinten áll, ami 12 éves rekord. A vizsgált régiós állampapírok is vegyesen változtak: míg a román és a cseh hozamok 1, illetve 5 bázisponttal nőttek, addig a lengyel és a szlovák államkötvények hozama 4, illetve 3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,23	-4
Románia Y10	4,32	1
Csehország Y10	1,69	5
Szlovákia Y8	0,01	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,01	-1
M6	0,01	0
M12	0,03	2
Y3	0,27	-1
Y5	1,17	-3
Y10	2,04	-4
Y15	2,73	-4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	64	-8

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	420	0,01%
FTSE 100	7 643	0,27%
DAX	13 432	-0,18%
S&P 500	3 289	0,19%
DJIA	29 030	0,31%
Nikkei 225	23 933	0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében emelkedtek a vezető részvényindexek a világ tőzsdéin.

A tengerentúlon a Wall Street befektetői lelkesen fogadták, hogy tegnap a felek hivatalosan aláírták a Donald Trump elnök által történelmi jelentőségűnek minősített amerikai-kínai részleges kereskedelmi megállapodást. A kínai elnök az amerikai elnökhöz intézett levelében szintén hangsúlyozta, hogy a kereskedelmi megállapodás az egész világ számára jó hatással van. A részleges kereskedelmi egyezmény február közepén lép életbe. Mindhárom benchmark index száguldott a nap folyamán. Zárásra ugyan némileg korigáltak az indexek, de a Dow Jones Ipari Átlagnak így is sikerült a lélektani határnak számító 29000 pont felett zárnia. A DJIA és a S&P 500 egyaránt történelmi csúcsra került, és a technológiai Nasdaq mutató is nyereséggel zárt. Az európai tőzsdéket kivárás jellemezte a tegnapi napon, a vezető indexek vegyesen mozogtak. A páneurópai Stoxx 600 minimálisan az előző napi szintje felett zárt. A londoni FTSE 100 kismértékű növekedéssel, míg a német DAX mínuszban fejezte be a tegnapi kereskedést. Az ázsiai börzék többnyire emelkedtek ma reggel, a japán Nikkei is minimális nyereséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,79	-2
spanyol	0,45	-2
olasz	1,39	0
portugál	0,39	-3
német	-0,20	1
francia	0,05	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően tovább csökkentek a tízéves nemzetközi állampapírok hozamai.

A csökkenés mértéke enyhe és kiegyenlített volt, a legnagyobb, 3 bázispontos hozamcsökkenést a portugál és a francia államkötvény könyvelhette el. Az olasz papír esetében nem volt kimutatható mértékű elmozdulás, míg egyedül a német államadósság terhe emelkedett minimálisan.

Szerdán estek a nemzetközi olajárak. A keddi átmeneti emelkedés után ismét lefelé indult az árfolyam, mindkét olajbenchmark számottevő, 0,7 százalék fölötti mértékben veszített értékéből. Az árfolyammozgás mögött elsősorban az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) heti készletjelentése állt, amely az előző hétre vonatkozóan váratlanul nagy üzemanyag-készletemelkedésről számolt be. A jelentés hatására az amerikai WTI olajfajta februári jegyzésű ára 42 centtel mérséklődve hatheti mélypontra került, míg a globálisan figyelt Brent ára márciusi határidőre 49 centtel csökkent a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,00	-0,77%	Arany	\$ 1 554,00	0,60%
WTI olaj	\$ 57,81	-0,73%			

A héten először növekedett az arany ára. A nemesfém árfolyamának a részvénytőzsdei emelkedés nap végi megtorpanása, valamint a Donald Trump elnök ellen indított alkotmányos eljárás vádpontjainak Szenátus felé történő továbbításáról szóló amerikai képviselőházi döntés adott lendületet. Az arany februári jegyzésű ára unciánként 9,40 dollárral emelkedett a szerdai zárásra.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat tegnap megjelent gyorsbecslése szerint **az ipari termelés** a szezonálisan kiigazított adatok alapján **2019. novemberben az eurózónában 0,2 százalékkal növekedett, míg az EU 28 tagállamában 0,1 százalékkal visszaesett az előző hónaphoz képest.** Éves szinten mindkét viszonylatban mérséklődött az ipari termelés: az eurózónában 1,5 százalékkal, az Unió egészében 1,3 százalékkal maradt el a tavaly novemberi szinttől. A legnagyobb éves szintű csökkenést Görögország (-8,3%), Románia (-7,5%) valamint Észtország (-7,2%) jelentette. A legnagyobb növekedést Magyarországon (+5,7%), Lengyelországban (+5,6%) és Finnországban (+3,7%) regisztrálták.