



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.12.31.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, de a svájci frankkal szemben gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos pluszban zárt, ezzel újabb történelmi csúcst ért el az év utolsó kereskedési napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló hathónapos papírok kivételével – 2-3 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben – a csökkenő 3 éves papírok kivételével – 3-5 bázisponttal nőttek a hozamok.
- December 30-ai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forint kevesebb mint 75 százaléknak megfelelő, 18,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,00 százalékra nőtt.
- A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 74-es értéken áll.
- A minimálbér és a garantált bérminimum összege 2020. január 1-től 8-8 százalékkal emelkedik.
- A hét első napján negatívban zártak a tőzsdék világszerte.
- Főként emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 68,16 USD/hordó [+0,41%];
  - WTI olaj 61,42 USD/hordó [-0,06%];
  - Arany 1 518,60 USD/uncia [+0,10%].
- A Chicago Üzleti Barométer értéke 2,6 ponttal, 48,9 pontra emelkedett 2019. decemberben, ami 4 havi csúcst jelent.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
<b>Ma reggel</b>	330,79	25,400	4,2571	304,80	295,25
<b>30 napja</b>	334,58	25,532	4,3139	303,15	303,63

Bár kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben újra erősödött, a svájci frankkal szemben gyengült a tegnapi, hétfő reggeli értékekhez képest. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona az euró ellenében a 30 napos szint alatt tartózkodik, a hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében e szint alatt, a frank tekintetében e szint felett áll.

Történelmi csúcson  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos pluszban zárt, ezzel újabb történelmi csúcst ért el az év utolsó kereskedési napján. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek. A történelmi csúcst elsősorban az OTP erősödésének köszönhető, míg a nap nyertese a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	46 083	0,21%
BUMIX	3 851,46	0,89%
OTP Bank	15 430	0,52%
Richter	6 415	-0,54%
Magyar Telekom	446	1,36%
MOL	2 940	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

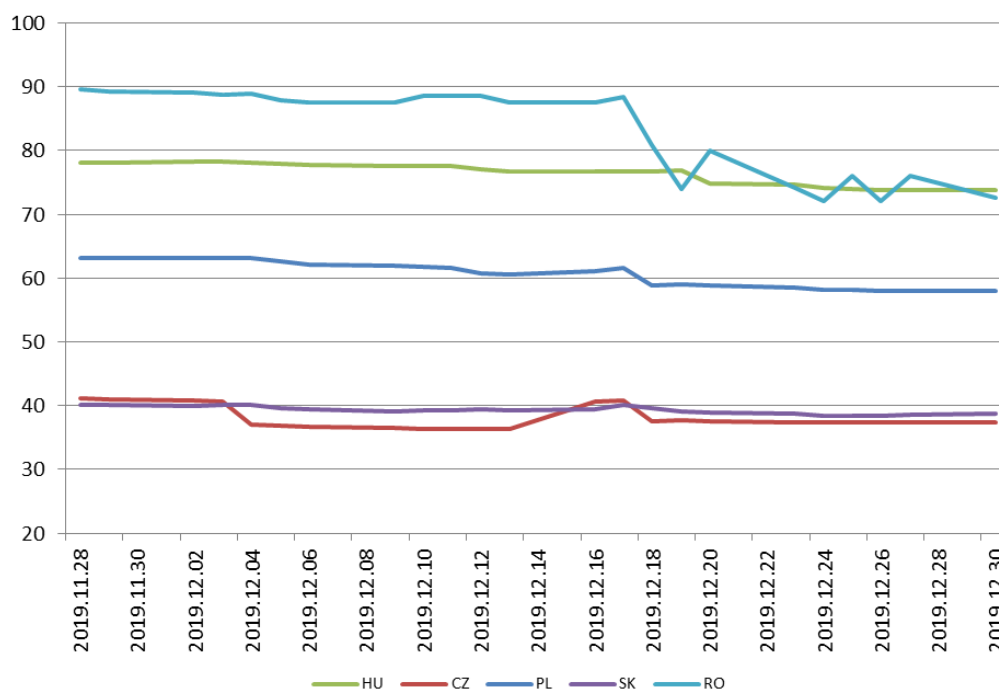
Vegyes mozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló hathónapos papírok kivételével – 2-3 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben – a csökkenő 3 éves papírok kivételével – 3-5 bázisponttal nőttek a hozamok. December 30-ai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forint kevesebb mint 75 százalékának megfelelő, 18,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,00 százalékra nőtt. A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 74-es értéken áll. A vegyesen mozgó régiós állampapíroknál a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 4-4 bázisponttal emelkedett, a román nem változott, míg a cseh 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,11	4
Románia Y10	4,41	0
Csehország Y10	1,57	-1
Szlovákia Y8	0,06	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,01	3
M6	0,01	0
M12	0,01	2
Y3	0,29	-1
Y5	1,175	5
Y10	2,01	3
Y15	2,805	5
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

### 8 százalékkal nő a minimálbér

A Pénzügyminisztérium tájékoztatása szerint az érvényben maradó tavalyi bérmegállapodásnak megfelelően a minimálbér és a garantált bérminimum összege 2020. január 1-től 8-8 százalékkal emelkedik. A minimálbér összege így 161 000 forintra, a garantált bérminimum összege 210 600 forintra nő.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	416	-0,85%
FTSE 100	7 587	-0,76%
DAX	13 249	-0,66%
S&P 500	3 221	-0,58%
DJIA	28 462	-0,64%
Nikkei 225	23 657	-0,76%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A hét első napján negatívban zártak a tőzsdék világszerte.** Európában az előző heti emelkedést csökkenés váltotta. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,9 százalékos esést szenvedett. Az Egyesült Királyságban az FTSE 100 0,8 százalékos esést, elsősorban a kiskereskedelmi vállalatok részvényeinek gyengülése miatt. A német tőzsde fő mutatója, a DAX 0,7 százalékkal zárt a pénteki értéke alatt, köszönhetően többek között a Siemens több mint 1 százalékos esésének. A francia CAC40 is a többi európai tőzsdéhez hasonló mértékben, 0,9 százalékkal esett. Amerikában a tőzsdék hasonlóan teljesítettek hétfőn, mindhárom fő index negatívban zárt. Az S&P 500 és a Dow Jones Ipari Átlag 0,6 százalékos mínuszt könyvelhetett el, a Nasdaq pedig 0,7 százalékkal csökkent. Tegnap volt az elmúlt 4 hét legrosszabb kereskedési napja mindhárom index számára, bár a megszokottnál kisebb volt a forgalom. A decemberben tapasztalható optimizmus az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatban felhajtotta a részvények árfolyamát az elmúlt hetekben, ennek a korrekciójára került sor. Az év utolsó kereskedési napja vegyesen alakult Ázsiában. A japán és a dél-koreai tőzsdék zárva voltak, a hongkongi tőzsde 0,5 százalékos esést, míg a sanghaji tőzsde reggelig 0,3 százalékos pluszt mutatott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,88	0
spanyol	0,46	6
olasz	1,41	3
portugál	0,43	6
német	-0,19	7
francia	0,12	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Főként emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírok piacain.** Az amerikai állampapír hozama nem változott, a vizsgált európai kötvények kamatai esetén 3-7 bázispontos növekedés történt.

**Vegyesen alakult a nyersolaj világpiaci ára hétfőn.** A nemzetközi benchmarkként szolgáló Brent típus esetén 0,4 százalékos áremelkedés történt. Ugyanakkor az amerikai irányadó WTI nyersolajfajta ára csökkent tegnap, és februári szállításra 0,1 százalékkal lett olcsóbb. Négy nap után először lett alacsonyabb az WTI ára.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,44	0,41%	Arany	\$ 1 518,60	0,10%
WTI olaj	\$ 61,68	-0,06%			

**Emelkedett az arany ára.** A sárga nemesfém ára ötödik napja emelkedik folyamatosan. Hétfő nap végére az arany ára 0,1 százalékkal nőtt, és ismételten háromhavi rekordot döntött. Június elején volt példa legutóbb öt napos emelkedési sorozatra, akkor 8 napon keresztül drágult az arany. A nemesfém a közel-keleti feszültségek miatt drágulhatott tovább.

## Globális makrogazdasági hírek

**A Chicago Üzleti Barométer** (más néven Chicago beszerzési-menedzser index) értéke **2,6 ponttal, 48,9 pontra emelkedett 2019. decemberben, ami 4 havi csúcst jelent.** Az index a chicagói régió üzleti hangulatát méri. Az 50 feletti érték javuló gazdasági helyzetet jelez előre.