



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.12.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, minimálisan átlag feletti forgalom mellett 0,8 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2-3 bázispontos hozamemelkedéseket lehetett megfigyelni.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 októberében 6,1 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest.
- A magyarországi kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött vendégéjszakák száma 2019 októberében 4,9 százalékkal, a kereskedelmi szálláshelyek árbevétele pedig 9,8 százalékkal nőtt a tavalyi év azonos hónapjához képest.
- Emelkedtek a főbb nemzetközi tőzsdék szerdán.
- Csökkentek a hozamok a nagyobb nemzetközi állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,72 USD/hordó [-0,97%];
 - WTI olaj 58,76 USD/hordó [-0,82%];
 - Arany 1 475,00 USD/uncia [+0,50%].
- Továbbra is alacsony a német infláció mértéke.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 330,02 | 25,50 | 4,2816 | 301,56 | 296,23 |
| 30 napja | 334,64 | 25,55 | 4,2809 | 305,38 | 303,86 |

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

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, minimálisan az átlag feletti forgalom mellett 0,8 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: míg a Magyar Telekom részvényének árfolyama csökkent, a MOL-é pedig stagnált, az OTP-é és a Richteré nőni tudott. A nap nyertese a gyógyszeripari vállalat papírja volt 2,39 százalékos erősödéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – az orosz kivételével – mind negatív tartományban zártak tegnap.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 44 603 | 0,80% |
| BUMIX | 3 777,64 | -2,20% |
| OTP Bank | 15 050 | 1,07% |
| Richter | 6 000 | 2,39% |
| Magyar Telekom | 439,5 | -0,11% |
| MOL | 2 880 | 0,00% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

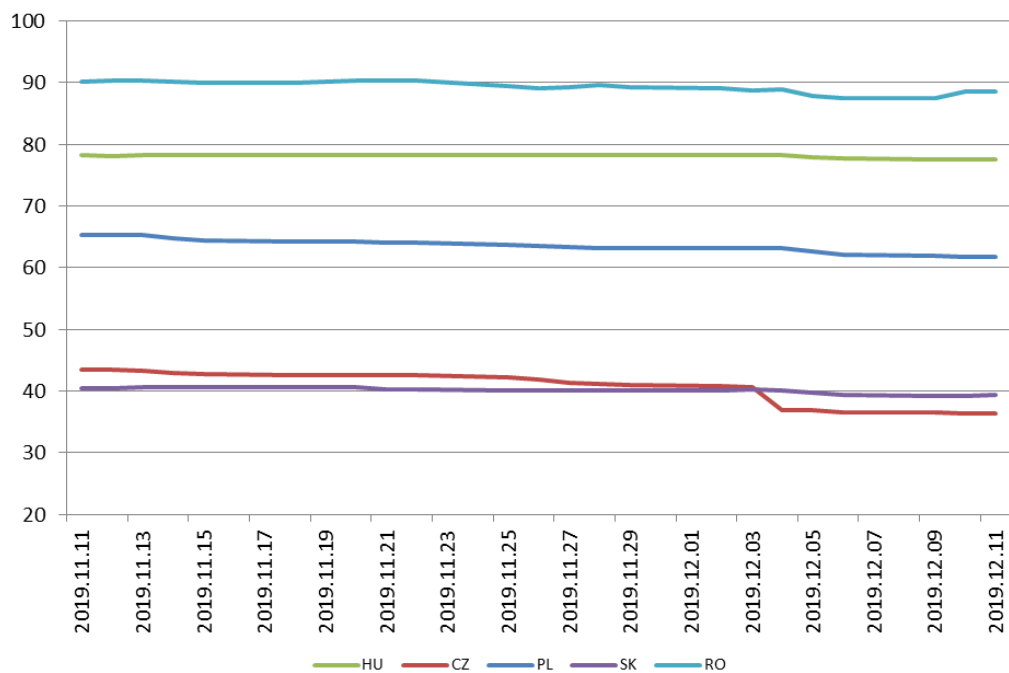
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a növekvő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2-3 bázispontos hozamemelkedéseket lehetett megfigyelni. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a román 10 éves papír hozama 4 bázisponttal emelkedett, míg a lengyelé és a csehé 1-1 bázisponttal, a szlovák államkötvény hozama pedig 3 bázisponttal mérséklődött tegnap.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,96 | -1 |
| Románia Y10 | 4,69 | 4 |
| Csehország Y10 | 1,46 | -1 |
| Szlovákia Y8 | -0,04 | -3 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | -0,06 | 0 |
| M6 | 0,01 | 0 |
| M12 | -0,025 | 2 |
| Y3 | 0,265 | 0 |
| Y5 | 1,055 | 0 |
| Y10 | 1,795 | 3 |
| Y15 | 2,595 | 2 |
| Bubor ON | 0,05 | 0 |
| 5 év CDS | 78 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

6,1 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2019 októberében az ipari termelés volumene 6,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 6,4 százalékkal emelkedett. A legnagyobb súlyú, a feldolgozóipari termelés 29 százalékát képviselő járműgyártásban a kibocsátás 9,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi termelési szintet.

Nőtt a vendégéjszakák száma

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019. októberben a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 10 százalékkal nőtt, a belföldi vendégek által eltöltötteké viszont 0,8 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, így összességében 4,9 százalékkal nőtt a vendégéjszakák száma. A kereskedelmi szálláshelyek összes bruttó árbevétele októberben 9,8 százalékkal emelkedett az előző év azonos hónapjához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600 | 406 | 0,22% |
| FTSE 100 | 7 216 | 0,03% |
| DAX | 13 147 | 0,58% |
| S&P 500 | 3 133 | 0,29% |
| DJIA | 27 911 | 0,11% |
| Nikkei 225 | 23 425 | 0,14% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a főbb nemzetközi tőzsdék szerdán. Az emelkedés hátterében a Fed tegnapi kamatdöntése állt: a várakozásoknak megfelelően nem változott, így továbbra is az 1,5-1,75 százalékos szinten maradt az irányadó kamat. Az amerikai jegybank a jelenlegi gazdasági környezetet alapul véve 2020-ban sem tervez emelést, emellett az amerikai GDP előrejelzését is változatlanul hagyta, idén 2,2, jövőre 2,0 százalékos bővülést becsülve. Európában az új európai jegybankelnök csütörtöki nyilatkozatát várják a befektetők. A kamatok változására nem számítanak, de fontos jelzéseket kaphatnak az új elnök elképzeléseiről. A napközbeni kivárás után a Wall Street mindhárom fő mutatója kismértékben emelkedett, a legnagyobb mértékben a technológiai papírokat tartalmazó Nasdaq, 0,4 százalékkal, melyet az S&P 500 és a Dow Jones követett 0,3 és 0,1 százalékos növekedéssel. Európában szintén emelkedtek a piacok. A legnagyobb mértékben a német DAX nőtt, 0,6 százalékkal, a kedvező gazdasági hangulatindex publikálását követően. A londoni FTSE 100 alig mozdult, miközben a pán-európai Stoxx 600 0,2 százalékkal tudott erősödni. Szerda reggel a legtöbb ázsiai piac is emelkedett a Fed kamatdöntése után. A japán Nikkei 225 kismértékű, 0,14 százalékos növekedést mutatott.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 1,79 | -5 |
| spanyol | 0,41 | -5 |
| olasz | 1,31 | -3 |
| portugál | 0,35 | -4 |
| német | -0,32 | -2 |
| francia | -0,01 | -2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenek a hozamok a nagyobb nemzetközi állampapírok piacain. Legnagyobb mértékben az amerikai és a spanyol papírok hozama csökkent, 5-5 bázisponttal. A portugál 4, az olasz 3, a német és a francia adósságteher 2-2 bázisponttal mérséklődött.

Csökken az olaj ára a tegnapi kereskedésben. Az árfolyamot lefelé hajtotta, hogy az elmúlt héten emelkedtek a nyersolajkészletek az Energia Információs Hivatal (EIA) jelentése szerint. A Fed döntése, miszerint nem változik az irányadó kamat, nem befolyásolta az árfolyamot. Az észak-amerikai WTI olaj 0,82, a globálisan is meghatározó Brent olaj ára 0,97 százalékkal csökkent a szerdai kereskedés végére.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 63,72 | -0,97% | Arany | \$ 1 475,00 | 0,50% |
| WTI olaj | \$ 58,76 | -0,82% | | | |

Tovább drágult az arany szerdán. A Fed kamatdöntése, valamint a stabil gazdasági kilátásokra vonatkozó nyilatkozata megnyugtatta a befektetőket, ugyanakkor a kínai-amerikai kereskedelmi vita és a brexit körüli bizonytalanság az arany árának emelkedését okozta tegnap. Februári határidőre egy uncia arany ára 1475,1 dollárra nőtt, 0,5 százalékos emelkedést követően.

Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is alacsony a német infláció mértéke. A német szövetségi statisztikai hivatal adatai alapján 2019 novemberében az előző év azonos időszakához mérten az árnövekedés mértéke 1,1 százalék volt, ami, az októberi értékhez hasonlóan, továbbra is az elmúlt két év legalacsonyabb értéke. Az alacsony érték elsősorban a csökkenő energiaárakhoz köthető. Az előző hónaphoz viszonyítva 0,8 százalékkal csökkent a fogyasztói árindex.