



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.06.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben minimálisan gyengült, a svájci frankkal szemben gyakorlatilag nem változott a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, a tavalyi átlag alatti forgalom mellett, 0,19 százalékos eséssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 4-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 75-ös értéken áll.
- A hazai bruttó átlagkereset 2019. októberben 365 100 forint volt, 11,6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- A hazai ipari termelői árak 2019 novemberében 2,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak értékét.
- Negatívan befolyásolta a részvényárakat az USA és Irán közötti viszály kiélesedése.
- Hozamesés következett be a nemzetközi államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,60 USD/hordó [+3,43%];
 - WTI olaj 63,05 USD/hordó [+2,97%];
 - Arany 1 552,40 USD/uncia [+1,59%].
- Az amerikai ISM elemzőközpont feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe a szektor visszaesését mutatja 2019. decemberben az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,92	25,33	4,2449	304,21	295,53
30 napja	330,67	25,54	4,2753	301,54	297,74

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben minimálisan gyengült, a svájci frankkal szemben gyakorlatilag nem változott a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szint alatt, a frank viszonylatában e szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Eséssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, a tavalyi átlag alatti forgalom mellett, 0,19 százalékos eséssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese az OTP volt, 0,65 százalékos gyengüléssel. A vizsgált régiós tőzsdék – a bolgár és az orosz kivételével – a pénteki kereskedési napon egyaránt lejjebb kerültek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	46 141	-0,19%
BUMIX	3 822,2	-0,85%
OTP Bank	15 290	-0,65%
Richter	6 565	1,00%
Magyar Telekom	445,5	-0,11%
MOL	2 950	-0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

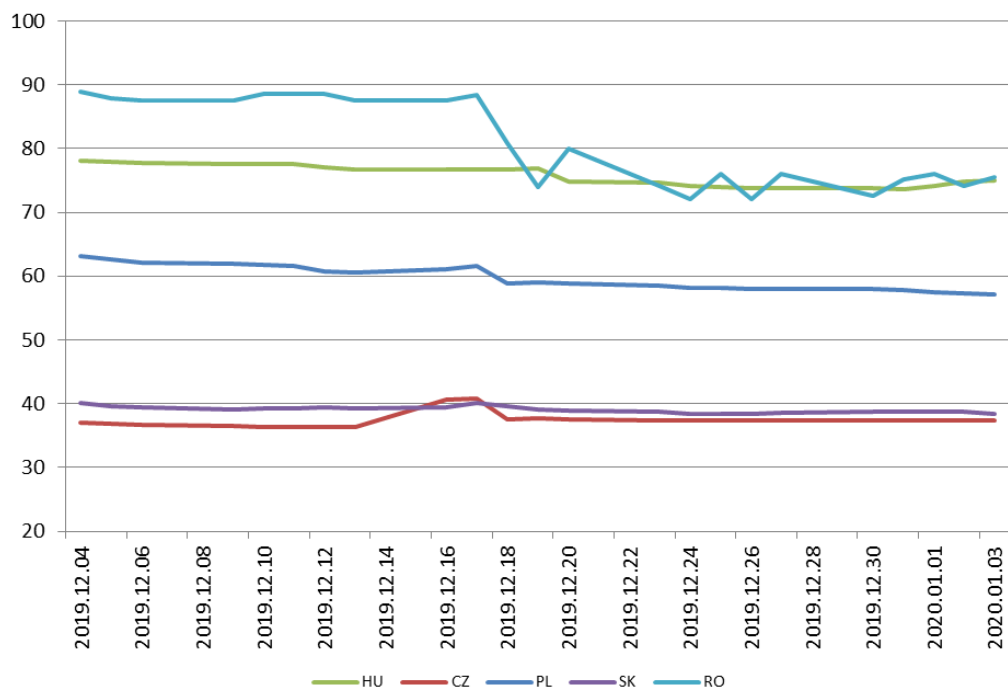
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos papírok kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 4-12 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 75-ös értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák hozam 4-4, a cseh 3 bázisponttal csökkent pénteken, míg a román adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,07	-4
Románia Y10	4,41	0
Csehország Y10	1,59	-3
Szlovákia Y8	-0,01	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	-2
Y3	0,245	-4
Y5	1,055	-12
Y10	1,925	-9
Y15	2,705	-10
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A bruttó
átlagkereset
11,6 százalékkal
nőtt

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019. októberben a bruttó átlagkereset 365 100 forint volt, 11,6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2019. január–októberben a bruttó átlagkereset 360 400, a nettó átlagkereset 239 700 forint volt, mindkettő 10,9 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Az ipari termelői
árak 2,1 százalékkal
emelkedtek

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 novemberében az ipari termelői árak összességében 2,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki értékét. Az árak alakulását a nyers- és alapanyagok világszertei árváltozása, valamint a munkabérek növekedése befolyásolta. A belföldi értékesítési árak átlagosan 2,5 százalékkal, az exportértékesítés árai pedig 1,9 százalékkal nőttek 2018 novemberéhez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	418	-0,33%
FTSE 100	7 622	0,24%
DAX	13 219	-1,25%
S&P 500	3 235	-0,71%
DJIA	28 635	-0,81%
Nikkei 225	23 205	-1,91%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatívan befolyásolta a részvényárakat az USA és Irán közötti vizály kiélesedése. Az európai tőzsdemutatók többsége esett a legutóbbi geopolitikai fejlemények következtében a hét utolsó napján. A várható következmények miatt elsősorban a légitársaságok részvényei kezdtek zuhanásba. A frankfurti DAX különösen magas, 1,2 százalékot is meghaladó mértékben esett. Az olajcégek részvényei viszont erősödni tudtak, így a londoni tőzsde, ahol a BP mellett a Shell részvényeivel is kereskednek, a nap végére 0,2 százalék felett erősödött. A Wall Streeten nemcsak az iráni helyzet rontotta a kereskedelmi tárgyalások kedvező alakulása miatt korábban még bizakodó hangulatot, de a feldolgozóiparról megjelent negatív információk sem segítettek. A Dow index 0,8 százalékot, az S&P 500 pedig 0,7 százalékot veszített értékéből, amely tavaly december eleje óta a legnagyobb napi esést jelenti mindkét mutató esetében. Japánban az új évben először hétfő hajnalban nyitott ki a részvénypiac, és mindjárt 1,9 százalékos eséssel indította az évet. Ma hajnalra a többi ázsiai piacon is negatív irányba indult a kereskedés, de jellemzően kisebb elmozdulásokkal.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,79	-9
spanyol	0,38	-6
olasz	1,34	-8
portugál	0,35	-7
német	-0,28	-6
francia	0,02	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamesés következett be a nemzetközi államkötvények piacán. Valamennyi vizsgált 10 éves állampapír hozama 5 bázispont feletti mértékben esett. A legnagyobb, 9 bázispontos csökkenés az amerikai állampapírt jellemezte, de az olasz kötvények esetében is 8 bázispontos volt a süllyedés. A spanyol, a német és a francia államadósság terhe 6 bázisponttal csökkent, míg a portugálé 7 bázisponttal enyhült.

Megugrottak a határidős olajárak a hét utolsó kereskedési napján. Az USA által az iráni katonai vezető ellen végrehajtott célzott támadást követően több mint három százalékos emelkedés következett az olajárak a nemzetközi piacokon. Szakértők szerint ez az áremelkedés még mindig mérsékelt, és a befektetők abba vetett hitét jelzi, hogy a konfliktus nem válik fegyveres összecsapássá. Ebben az utóbbi esetben ugyanis akár a '70-es és '80-as évek árszintjére is visszatérhetnének az olaj benchmarkok. Jelenleg az Észak-Amerikában meghatározó WTI olajfajta február 63,05 dollárba kerül unciánként, amely 1,87 dolláros drágulást jelent. A globálisan irányadó Brent olajtípus esetében még nagyobb, 2,35 dolláros emelkedés következett be márciusra, a záróár így 68,60 dollár lett. A WTI tavaly május óta nem járt ilyen magas árszinten, a Brent pedig a szeptemberi csúcsát haladta meg a pénteki záróárával.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,60	3,43%	Arany	\$ 1 552,40	1,59%
WTI olaj	\$ 63,05	2,97%			

A geopolitikai helyzet alakulása kedvezett az arany árfolyamának. Az USA és Irán között feszültté váló helyzet miatt több befektető is a biztonságosabb befektetési formák felé fordult, így az arany kereslete is megugrott. A nemesfém ára február 24,30 dollárt emelkedett, a záróár unciánként 1552,40 dollár lett. Az árfolyam 2019. szeptember elején tartózkodott hasonló szinten. Az egész hetet nézve a sárga fém 2,3 százalékkal drágult.

Globális makrogazdasági hírek

Az **amerikai** Ellátási Menedzsment Intézet (ISM) **feldolgozóipari beszerzésimenedzser indexe 2019. decemberben** negatív meglepetést okozott, a 47,2 százalékos mutató ugyanis **a szektor visszaesését jelenti**, elmaradva az elemzői várakozásoktól. Ez az adat 2009. június óta a legalacsonyabb, és 0,9 százalékpontos visszaesést jelent novemberhez képest. A szektor negatív teljesítményét leginkább a termelés csökkenése okozza, a kereslet gyengeségét pedig az új megrendelések elmaradása jelzi, és a foglalkoztatás is romlott az előző hónaphoz képest. Szintén romlottak az export és az import mutatószámai. Az ISM által vizsgált 18 ágazat közül mindössze három tudott bővülni decemberben: az élelmiszeripar (itallal és dohányáruval), az egyéb feldolgozóipar és az elektronikai termékek gyártása.