



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.17.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,48 százalékos eséssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok tegnap, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető szerdához képest.
- Csütörtökön első alkalommal került sor 20 éves kötvény aukciójára. Az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnál nagyobb összegben, 17 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 20 éves kötvény esetében. A kialakult átlaghozam 3,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 62-re csökkent csütörtökön, ami 12 éves rekord.
- Többnyire emelkedés jellemezte a vezető nemzetközi tőzsdéket csütörtökön.
- Vegyesen mozogtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,62 USD/hordó [+0,97%];
  - WTI olaj 58,52 USD/hordó [+1,23%];
  - Arany 1 550,50 USD/uncia [-0,23%].
- Szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint az Egyesült Államok kiskereskedelmi értékesítése 2019 decemberében 0,3 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz, illetve 5,8 százalékkal az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,66	25,16	4,2348	311,20	300,33
30 napja	330,76	25,48	4,2663	303,11	297,46

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a frank és a dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik.

Eséssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,48 százalékos eséssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek, a nap vesztese a Richter volt 0,92 százalékos csökkenéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – pozitív tartományban zárták a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 350	-0,48%
BUMIX	3758,11	-0,24%
OTP Bank	14420	-0,55%
Richter	6480	-0,92%
Magyar Telekom	445	0,45%
MOL	2820	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

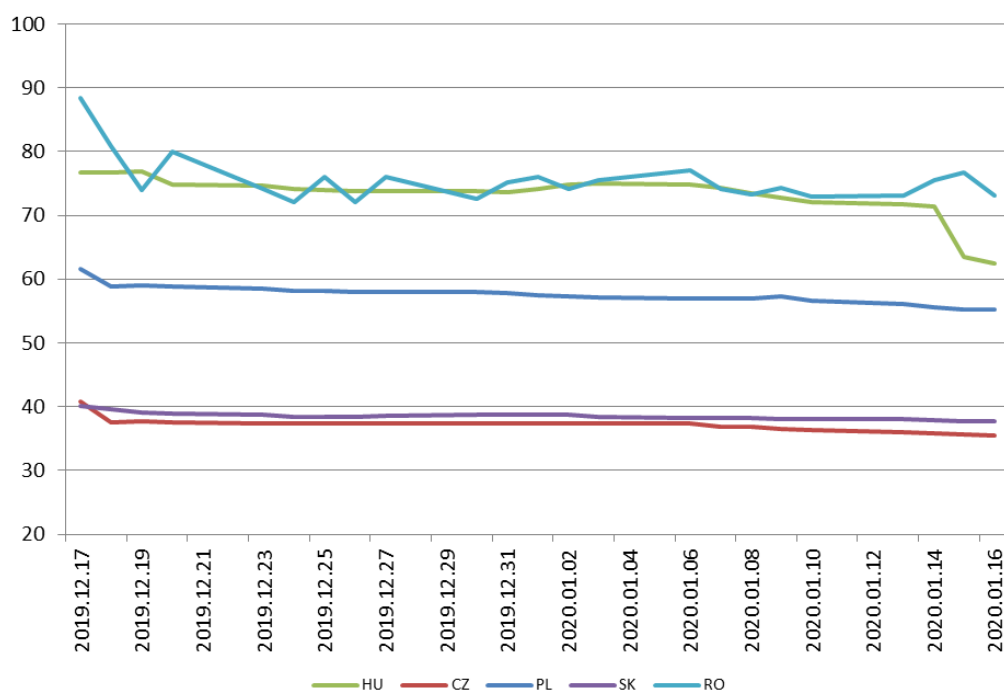
Stagnáló és emelkedő  
hozamok a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok tegnap, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető szerdához képest. Csütörtökön első alkalommal került sor 20 éves kötvény aukciójára. Az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnál nagyobb összegben, 17 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 20 éves kötvény esetében. A kialakult átlaghozam 3,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 62-re csökkent csütörtökön, ami 12 éves rekord. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a 4 bázisponttal növekvő lengyel kivételével – csökkentek tegnap: a román 10 éves államkötvény hozama 4, a csehé 2, a 8 éves szlovák papíré pedig 3 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,27	4
Románia Y10	4,28	-4
Csehország Y10	1,67	-2
Szlovákia Y8	-0,02	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,00	1
M6	0,01	0
M12	0,03	0
Y3	0,28	1
Y5	1,21	4
Y10	2,07	3
Y15	2,74	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	62	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	421	0,22%
FTSE 100	7 610	-0,43%
DAX	13 429	-0,02%
S&P 500	3 317	0,84%
DJIA	29 298	0,92%
Nikkei 225	24 041	0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében emelkedés jellemezte a vezető nemzetközi tőzsdéket csütörtökön.** Az Egyesült Államokban mindhárom vizsgált index, a Dow Jones Ipari Átlag, a technológiai részvények gyűjtőjének számító Nasdaq, illetve az S&P 500 egyaránt új történelmi csúcsra került. Az optimizmust továbbra is táplálta a kínai féllel létrejött első kereskedelmi egyezmény, illetve az a friss hír, mely szerint a Szenátus jóváhagyta a Mexikót és Kanadát érintő kereskedelmi megállapodást. Az amerikai foglalkoztatás, feldolgozóipar és kiskereskedelem vonatkozásában eközben egyaránt kedvező statisztikai adatok láttak napvilágot. Európában a frankfurti börze – bár szintén emelkedéssel nyitott – a 2019 egészére közzétett 1,4 százalékos inflációs adat megjelenését követően minimálisan az előző napi záróértéke alatt fejezte be a kereskedést. A német tőzsde fél százalékon belüli sávban áll egyéves csúcsától. A páneurópai Stoxx 600 napközben szintén egy héttel ezelőtt felállított történelmi csúcsát súrolta, de a nap végére a lendülete csökkent, így végül mérsékelt emelkedéssel zárt. A csütörtöki európai kereskedés vesztese a londoni tőzsde volt, amely immár egy hónapja nem tud kitörni a 7 600 pont körüli sávból. Péntek reggel az ázsiai börzék mérsékeltén emelkedtek. A japán Nikkei a nyitás után rövid időre egyéves csúcsra került, végül fél százalékos pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	2
spanyol	0,46	1
olasz	1,43	4
portugál	0,40	1
német	-0,22	-2
francia	0,04	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai.** A piaci bizalom visszatérése mellett a 10 éves amerikai államkötvények hozama 2 bázisponttal emelkedett. Európában nagyobb mértékben egyedül az olasz államadósság terhe nőtt, de a spanyol és portugál papírok hozamai is magasabbak lettek. A német és a francia 10 éves államkötvények hozama csökkent.

**Egyhónapos mélypontról emelkedtek a nemzetközi olajárak.** Miután a keddi emelkedés után szerdán ismét lefelé indult az árfolyam, mind az észak-amerikai WTI, mind a világpiaci benchmarknak számító Brent típusú olajfajta ára egyhónapos mélypontra süllyedt. A Mexikóval és Kanadával, illetve Kínával kötött kereskedelmi megállapodások előrehaladása ugyanakkor csütörtökön a világpiaci kereslet növekedésének irányába hatottak, így az irányadó olajfajták határidős jegyzése mintegy 1 százalékkal emelkedett. A februári szállítású WTI típusú olajért így hordónként 58,5, a Brent olajért 64,6 dollárt kértek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,62	0,97%	Arany	\$ 1 550,50	-0,23%
WTI olaj	\$ 58,52	1,23%			

**Csökkent az arany ára.** Miután a pozitív kereskedelmi várakozások mellett kedvező gazdasági adatok jelentek meg az Egyesült Államokban, a nemesfémek kis mértékben veszítettek értékükből. Az februári jegyzésű aranyért unciánként 1 551 dollárt kellett adni. A sárga nemesfém jegyzése így továbbra sem távolodott el jelentősen a 10 nap óta jellemző 1 550 dolláros szintről.

## Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának közleménye szerint **2019 decemberében 0,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi értékesítés az előző hónaphoz képest.** Szintén szezonálisan és naptárhatással kiigazított, de árváltozásokkal nem korrigált adatok szerint a növekedés mértéke az előző év decemberéhez mérten 5,8 százalék volt.