



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.13.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,28 százalékos eséssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben – a stagnáló 5 éves kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 72-re csökkent pénteken, ami 12 éve a legalacsonyabb érték.
- Negatív hangulatban zárult a hét a vezető részvénytőzsdéken.
- Pénteken csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,98 USD/hordó [-0,60%];
 - WTI olaj 59,04 USD/hordó [-0,88%];
 - Arany 1 560,10 USD/uncia [+0,37%].
- Az Egyesült Államokban a foglalkoztatottak száma decemberben 145 ezer fővel emelkedett novemberhez képest, miközben a munkanélküliségi ráta változatlanul 3,5 százalék maradt.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,33	25,24	4,2356	308,83	300,36
30 napja	329,50	25,52	4,2835	300,28	295,95

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi 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 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,28 százalékos eséssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese az OTP volt, 1,06 százalékos gyengüléssel. A vizsgált régiós tőzsdék mindegyike feljebb került a pénteki kereskedési napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 364	-0,28%
BUMIX	3 806,14	0,62%
OTP Bank	15 000	-1,06%
Richter	6 480	0,78%
Magyar Telekom	445	-0,22%
MOL	2 882	-0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

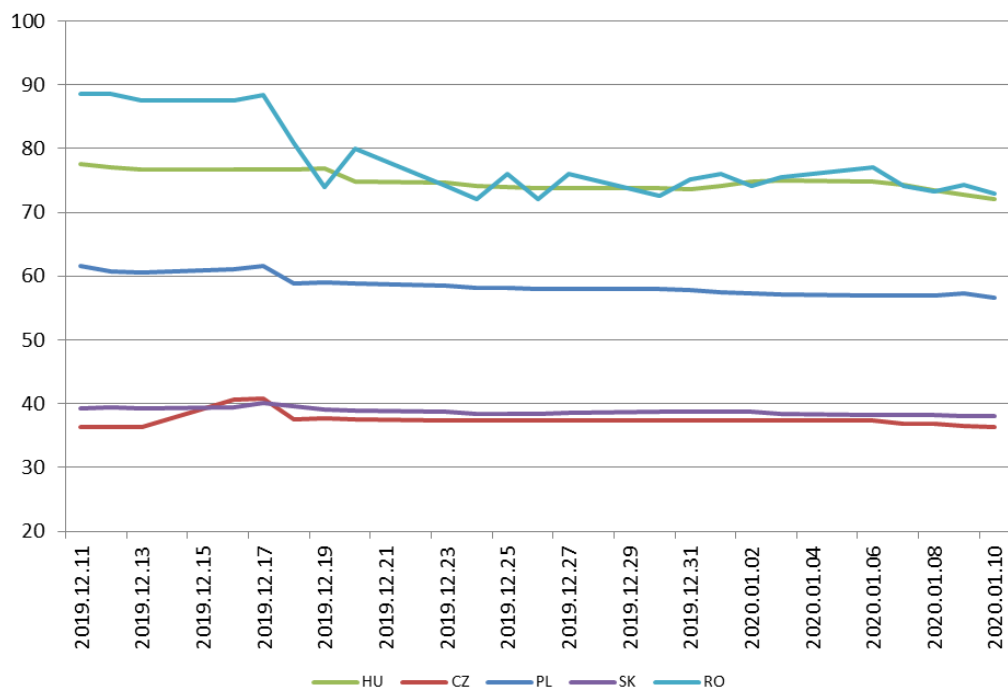
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben – a stagnáló 5 éves kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 72-re csökkent pénteken, ami 12 éve a legalacsonyabb érték. A régiós állampapírok közül a román és a szlovák hozam 3-3, a lengyel pedig 1 bázisponttal csökkent, míg a cseh hozam 4 bázisponttal nőtt pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,26	-1
Románia Y10	4,29	-3
Csehország Y10	1,62	4
Szlovákia Y8	0,00	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,01	-1
M6	0,01	0
M12	0,01	0
Y3	0,26	-1
Y5	1,14	0
Y10	2,02	-2
Y15	2,73	-2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	72	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	419	-0,12%
FTSE 100	7 588	-0,14%
DAX	13 483	-0,09%
S&P 500	3 265	-0,29%
DJIA	28 824	-0,46%
Nikkei 225	23 851	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hangulatban zárult a hét a vezető részvénytőzsdéken. Az európai részvénytőzsdék minimális, 0,1 százalékos körüli elmozdulásokat mutattak pénteken. A kereskedés közben ugyan több piac is közel került a tavalyi

csúcstérkéhez, de a lendület hamar elfogyott, és lefelé indultak a tőzsdeindexek. Szerinte az öreg kontinensen a bankszektor gyenge teljesítménye húzta vissza jórészt az indexeket. Londonban a kiskereskedelmi szektor is gyengélkedett, amelyet csak némileg kompenzált a légitársaságok papírjainak áremelkedése a vártnál jobb éves eredmények beharangozása után. A tengerentúlon ugyan a Dow Jones egy rövid időre 29 000 pont fölött is tartózkodott, de a nap végére a Wall Street mindhárom vezető indexe negatív tartományban zárt. Az USA-Irán közötti konfliktus némi „lehűlése”, és a kereskedelmi tárgyalások alakulása ugyan optimizmussal töltötte el a befektetőket, ám ezt eltörölték a várakozásoktól kicsivel elmaradó munkaerőpiaci adatok. A Dow Jones 0,5 százalékkal, az S&P 500 és a Nasdaq pedig 0,3 százalék körül került lejjebb előző napi értékéhez képest. Ma reggel az ázsiai piacokat mérsékelt erősödés jellemezte. A tokiói tőzsde hétfőn zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	-3
spanyol	0,44	-1
olasz	1,32	-6
portugál	0,39	-1
német	-0,24	-2
francia	0,04	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok. Kismértékű, jellemzően 1-3 bázispontos elmozdulások jellemezték a 10 éves államkötvények hozamait. A legnagyobb csökkenés az olasz állampapír esetében történt, amely 6 bázispontot süllyedt, az amerikai államadósság terhe pedig 3 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott a határidős olajárak esése a hét utolsó napján is. Miután továbbra sem történt semmilyen újabb aggasztó fejlemény a közel-keleti konfliktusban, az amerikai West Texas Intermediate (WTI) nyersolaj ára további 52 centet esett a pénteki kereskedés folyamán, így a hordónkénti ára 59 dollár közelébe süllyedt februári határidővel. A globális piacokon nyomon követett Brent nyersolaj 39 centet veszített értékéből, így 65 dollár alá került az árfolyam márciusra. A WTI esetében az árfolyam 6,4 százalékot esett egy hét alatt, ami tavaly július óta a legnagyobb heti veszteséget jelenti, míg a Brent piacán az ár 5,3 százalékkal csökkent, amire tavaly augusztus óta nem volt példa.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,98	-0,60%	Arany	\$ 1 560,10	0,37%
WTI olaj	\$ 59,04	-0,88%			

A hét végére megfordult a trend, és ismét emelkedett az arany ára. A munkaerőpiaci adatok megjelenése után ismét drágult az arany, és a nap végére szinte az egész előző napi árfolyamvesztését kompenzálni tudta. A kereskedés végére csaknem 6 dolláros áremelkedés után 1560,10 dolláros árfolyam alakult ki, amely 0,5 százalékos heti áremelkedést jelent, de a héten belüli legalacsonyabb és legmagasabb ár között mintegy 4,4 százalékos különbség alakult ki.

Globális makrogazdasági hírek

Kis változások az
amerikai
munkaerőpiacon

Az amerikai Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatal friss tájékoztatása alapján **az Egyesült Államokban decemberben** az előző hónaphoz képest mindössze kisebb elmozdulások történtek a foglalkoztatottsági adatokban. **A foglalkoztatottak száma egy hónap alatt 145 ezer fővel emelkedett, miközben a munkanélküliségi ráta változatlanul 3,5 százalék maradt.** A legnagyobb növekedést a kiskereskedelemben és az egészségügyben regisztrálták, míg a bányászatban csökkent a foglalkoztatottak száma. A feldolgozóiparban az előző hónaphoz képest szintén minimálisan csökkenés történt, bár éves szinten kis mértékű növekedés tapasztalható. Ez a teljesítmény azonban elmarad más szektorok 2019-es bővülésétől (pl. egészségügy, vendéglátás), és a feldolgozóipari munkahelyek 2018-as növekedésétől is.