



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.15.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett, 1,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető kedden.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnál nagyobb összegben, 40 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 71-re csökkent, ami 12 éves rekord.
- A hazai kereskedelmi szálláshelyeken a vendégéjszakák száma 2019 novemberében 4,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának értékét.
- A hazai építőipari termelés volumene 2019 novemberében 6,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- Vegyesen alakultak a világ vezető tőzsdéin a részvényindexek értékei.
- Többnyire csökkentek a tízéves nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,49 USD/hordó [0,45%];
 - WTI olaj 58,23 USD/hordó [0,26%];
 - Arany 1 544,60 USD/uncia [-0,39%].
- Az Egyesült Államok városi fogyasztókra számolt fogyasztói árindexe 0,2 százalékkal emelkedett 2019 decemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,59	25,17	4,2224	308,61	298,59
30 napja	328,69	25,43	4,2555	300,22	294,82

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében a 30 nappal korábbi szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint alatt áll az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett, 1,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények gyengültek, a nap vesztese – 1,43 százalékos eséssel – a Richter volt. A megfigyelt régiós tőzsdeindexek esetében – a lengyel és az orosz mutatók kivételével – pozitív elmozdulást regisztráltak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 960	-1,07%
BUMIX	3 765,27	-0,19%
OTP Bank	14 740	-1,01%
Richter	6 545	-1,43%
Magyar Telekom	441,5	-0,56%
MOL	2 850	-1,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

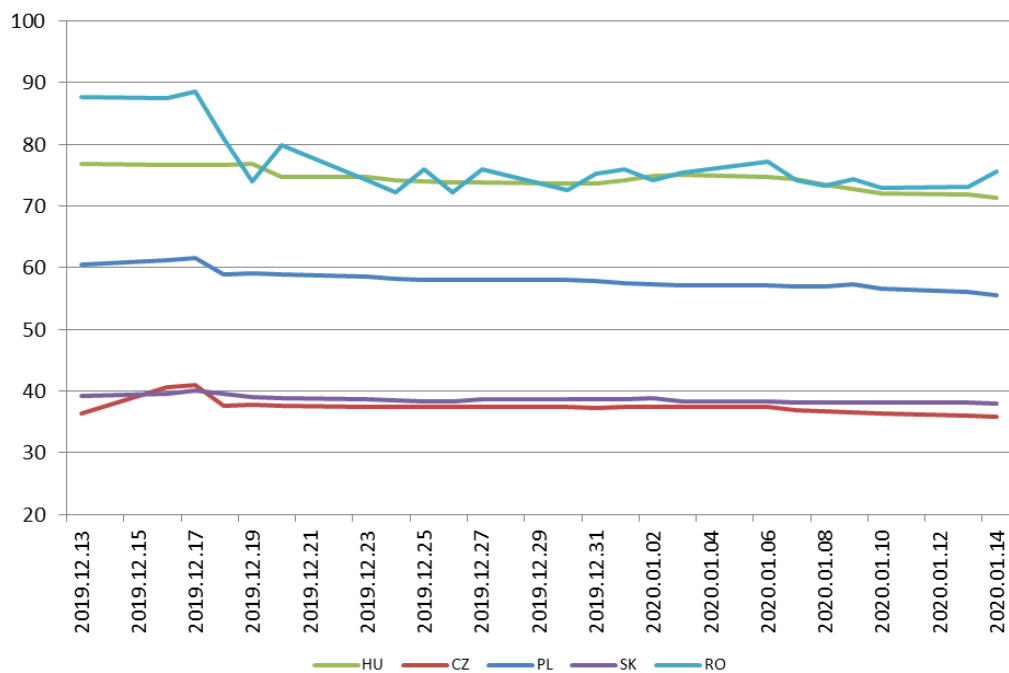
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető kedden. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnál nagyobb összegben, 40 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 71-re csökkent, ami 12 éves rekord. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a lengyel hozam 7 bázisponttal lejjebb került, a szlovák változatlan maradt, míg a román és a cseh 10 éves államkötvények hozama 2, illetve 4 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,27	-7
Románia Y10	4,31	2
Csehország Y10	1,64	4
Szlovákia Y8	0,04	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,00	0
M6	0,01	0
M12	0,01	0
Y3	0,28	2
Y5	1,20	3
Y10	2,08	1
Y15	2,77	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	71	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

4,8 százalékkal nőtt a vendégéjszakák száma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 novemberében a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 8,7, a belföldi vendégek által eltöltötteké pedig 0,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest, így az összes vendégéjszaka száma 4,8 százalékkal nőtt. A kereskedelmi szálláshelyek összes bruttó árbevétele 10 százalékkal emelkedett novemberben 2018 azonos hónapjához képest.

6,8 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 novemberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 6,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületeké 8, az egyéb építményeké 5,7 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése az októberihez mérten 4,5 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	420	0,29%
FTSE 100	7 622	0,39%
DAX	13 456	0,04%
S&P 500	3 283	-0,15%
DJIA	28 940	0,11%
Nikkei 225	23 917	-0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a vezető részvényindexek értékei. Az európai tőzsdék jellemzően emelkedéssel zártak kedden. A londoni tőzsde fő indexe, az FTSE 100 0,4 százalékkal erősödött. A pán-európai Stoxx 600 0,3 százalékkal nőtt. A német DAX értéke 0,1 százaléknál kisebb mértékben tudott emelkedni. Az Egyesült Államok tőzsdéi a nap folyamán erősödést mutattak. A Dow Jones Ipari Átlag, az S&P 500 és a Nasdaq is napközbeni rekordot döntött, azonban a nap végére veszítettek a lendületből. A Dow végül 0,1 százalékos pluszt ért el, míg a másik két index – az S&P 500 és a Nasdaq – 0,2 százalékot gyengült. A kereskedési nap fókuszában a szerdán aláírandó amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás volt, melyben Kína amerikai termékek vásárlására tesz ígéretet, cserébe az amerikai fél csökkenti a kínai termékekre kivetett vámokat. Egy új jelentés szerint a novemberi választásokig a jelenlegi vámok maradnának érvényben, és mindenfajta vámcsökkentés azon múlna, hogy Kína mennyire tartja be a megállapodás rá eső részét. Az ázsiai piacok eséssel kezdték a szerdai napot. Az első fázisú amerikai - kínai kereskedelmi megállapodással kapcsolatos jó hangulat kezd háttérbe szorulni, ugyanis a kereskedelmi konfliktus főbb pontjainak rendezéséhez még évekre lehet szükség. A japán Nikkei 225 mutató 0,5 százalékos eséssel zárt. A hongkongi, a sanghaji és a szingapúri tőzsde is mintegy fél százalékos mínuszban tartózkodott reggel.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	-4
spanyol	0,47	-1
olasz	1,39	1
portugál	0,42	-1
német	-0,21	-1
francia	0,08	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek a tízéves nemzetközi állampapírok hozamai. A megfigyelt állampapírok közül egyedül az olasz kötvény kamatai növekedtek kismértékben tegnap. 1-1 bázisponttal csökkentek a spanyol, portugál, német és francia állampapírok hozamai, míg az amerikai kötvények esetén 4 pontos kamatcsökkenés történt.

Ötnapnyi esés után tegnap ismét nőttek olajárak. Az amerikai WTI típusú olaj hordónkénti ára 0,3 százalékkal emelkedett februári szállításra, míg a nemzetközi benchmark Brent esetén 0,5 százalékos áremelkedés történt. A növekedés hátterében a geopolitikai feszültségek állnak, amelyek ugyan az elmúlt napokban enyhültek, de továbbra is jelen vannak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,49	0,45%	Arany	\$ 1 544,60	-0,39%
WTI olaj	\$ 58,23	0,26%			

Az arany ára ismét csökkent. Az elmúlt 5 kereskedési napon 4 alkalommal veszített értékéből a sárga nemesfém, melynek okai egyrészt az Egyesült Államok és Kína között enyhülő kereskedelmi feszültségek, másrészt a kedvező vállalati beszámolók, amelyek felfelé repíthetik a részvényárfolyamokat. Az arany februári határidős ára unciánként 6 dollárral került kevesebbe.

Globális makrogazdasági hírek

Az amerikai Munkastatisztikai Iroda mérése szerint az **Egyesült Államok városi fogyasztókra számolt** – szezonálisan kiigazított – **fogyasztói árindexe 0,2 százalékkal emelkedett 2019 decemberében** az előző hónapéhoz képest. A növekedés novemberben 0,3 százalék volt.