



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.13.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19,6 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,75 százalékos emelkedéssel, történelmi csúcson zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal, 77-re csökkent, ami 2008. január 25-e óta a legalacsonyabb érték.
- A magyar építőipari termelés volumene 2019 októberében a nyers adatok szerint 20,5 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Emelkedtek a főbb nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön.
- Emelkedtek a hozamok a nagyobb nemzetközi állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,20 USD/hordó [+0,75%];
 - WTI olaj 59,18 USD/hordó [+0,71%];
 - Arany 1 472,30 USD/uncia [-0,20%].
- Az Egyesült Államokban a kiskereskedelmi és élelmiszereladások 0,3 százalékkal emelkedtek 2019. októberben 2019. szeptemberhez képest, és 3,1 százalékkal 2018. októberhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,29	25,52	4,2886	298,93	294,87
30 napja	333,92	25,56	4,2900	307,17	303,26

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

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,6 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,75 százalékos emelkedéssel, történelmi csúcson zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények közül csak a Magyar Telekom árfolyama csökkent, a másik háromé nőtt. A nap nyertese a történelmi csúcson záró OTP volt, 2,99 százalékos erősödéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek is – a román kivételével – feljebb kerültek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 383	1,75%
BUMIX	3827,2	1,31%
OTP Bank	15500	2,99%
Richter	6075	1,25%
Magyar Telekom	436,5	-0,68%
MOL	2900	0,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

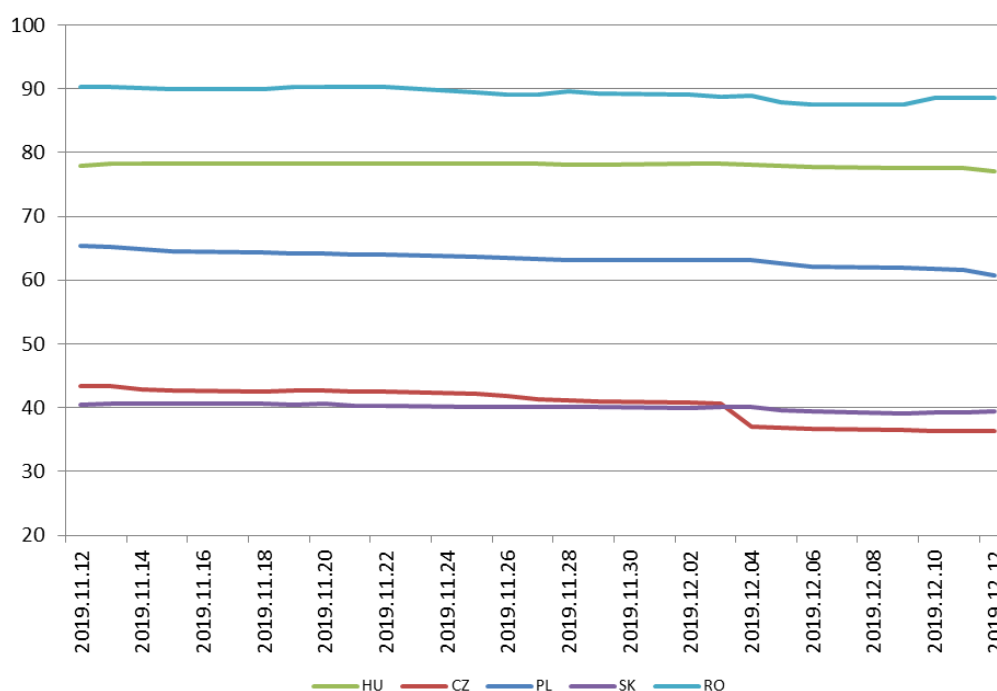
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal, 77-re csökkent, ami 2008. január 25-e óta a legalacsonyabb érték. A régiós állampapírok közül a román 10 éves papír hozama 2 bázisponttal csökkent, míg a lengyelé és a szlováké 4-4, a csehé pedig 2 bázisponttal feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,00	4
Románia Y10	4,67	-2
Csehország Y10	1,48	2
Szlovákia Y8	0,00	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,03	3
M6	0,01	0
M12	-0,025	0
Y3	0,275	1
Y5	1,075	2
Y10	1,805	1
Y15	2,615	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	-0,03	3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az építőipari
termelés
20,5 százalékkal
nőtt

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 októberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 20,5 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületeké 18,8 az egyéb építményeké 22,3 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a szeptemberihez mérten 3,2 százalékkal nőtt. Az építőipari vállalkozások október végi szerződésállományának volumene ugyanakkor 10,1 százalékkal elmaradt a 2018. október végétől.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	408	0,33%
FTSE 100	7 273	0,79%
DAX	13 222	0,57%
S&P 500	3 169	0,86%
DJIA	28 132	0,79%
Nikkei 225	24 023	2,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a főbb nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön. Európában a pozitív hangulat az amerikai központi bank (Fed) kamatdöntésének volt köszönhető. A londoni tőzsde fő mutatója az FTSE 100 0,8 százalékkal erősödött, míg a frankfurti DAX 0,6, a Stoxx 600 pedig 0,3 százalékkal haladta meg a szerdai záróértékét. A befektetők az Európai Központi Bank (EKB) kamatdöntésére és a brit választás eredményére vártak a nap folyamán. Az eurózóna jegybankja ezúttal sem csökkentette a kamatot, ugyanakkor továbbra is nyitott a monetáris politika lazítása felé, ha azt szükségesnek látja. A brit választást a Konzervatív párt nyerte, és abszolút többséget szerzett a parlamentben. Az amerikai tőzsdék fő indexei emelkedtek csütörtökön, köszönhetően annak, hogy híradások szerint az Egyesült Államok és Kína megállapodást kötött, amely értelmében vasárnap mégsem lesznek új vámok bevezetve, ezen felül amerikai mezőgazdasági termékek vásárlásáért cserébe a jelenlegi vámok csökkennek. A Dow Jones Ipari Átlag 0,8 százalékkal emelkedett, éppen csak elmaradva a valaha elért legmagasabb értékétől. Az S&P 500 0,9 százalékkal, a Nasdaq 0,7 százalékkal került feljebb. Utóbbi két index záró értéke ezzel új rekordot döntött. Az ázsiai tőzsdéken is jól fogadták a kereskedelmi alkuról szóló híreket, a japán Nikkei index 2,6 százalékos pluszban zárt. A többi ázsiai tőzsde jellemzően 1-2 százalékos emelkedést mutatott péntek reggel.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,89	10
spanyol	0,45	4
olasz	1,33	2
portugál	0,40	5
német	-0,27	5
francia	0,04	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a nagyobb nemzetközi állampapírok piacain. Az amerikai kötvények kamatai 10 bázisponttal nőttek, az európai hozamok esetén 2-5 bázispontos emelkedés történt.

Emelkedett az olaj ára a tegnapi kereskedésben. Az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás felfelé hajtotta az árakat, valamint a központi bankok alacsony kamatok melletti kiállása is a kereslet növekedését jelzi előre. Az észak-amerikai WTI olaj januári határidős ára 0,71, a nemzetközi benchmark Brent olaj februári határidős ára 0,75 százalékkal emelkedett a csütörtöki kereskedési nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,20	0,75%	Arany	\$ 1 472,30	-0,20%
WTI olaj	\$ 59,18	0,71%			

Az előző napok emelkedését követően az arany ára csütörtökön csökkenésnek indult. A kereskedelmi megállapodás javította a világgazdaság fellendülésére vonatkozó várakozásokat, így a menedékfunkciót betöltő nemesfém kereslete csökkent. Összességében 2,7 dollárral lett alacsonyabb az arany unciánkénti ára a tegnapi kereskedés során.

Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Államokban a kiskereskedelmi és élelmiszereladások 0,3 százalékkal emelkedtek 2019. októberben 2019. szeptemberhez képest, és 3,1 százalékkal 2018. októberhez képest, derült ki az amerikai Népszámlálási Hivatal előzetes becsléséből.