



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.03.

Vezetői összefoglaló

- Ma reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, míg a dollárral és a svájci frankkal szemben kis mértékben gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel, új történelmi csúcson fejezte be az év első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csökkenés, stagnálás és emelkedés egyaránt jellemző volt, a hosszú szegmensben – a csökkenő 3 éves hozamok kivételével – 1-5 pontos emelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 1 pontos emelkedéssel a 75-ös értéken áll.
- A Központi Statisztikai Hivatal előzetes adatai szerint 2019 első három negyedében 41 milliárd forint, a GDP 0,1 százaléka volt a kormányzati szektor hiánya.
- Többségében pluszban zártak a vezető részvényindexek 2020 első kereskedési napján.
- Csekély mértékű, főként negatív irányú hozammozgások jellemezték tegnap a hosszúlejáratú állampapírok nemzetközi piacát.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,25 USD/hordó [+0,38%];
 - WTI olaj 61,18 USD/hordó [+0,20%];
 - Arany 1 528,10 USD/uncia [+0,30%].
- Az euróövezet beszerzésimenedzser-indexe a 2019. novemberi 46,9 pontról 46,3 pontra csökkent 2019. decemberre az IHS Markit gazdaságkutató intézet felmérése szerint.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes mozgások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,57	25,353	4,2485	304,23	295,36
30 napja	331,14	25,551	4,2778	302,07	298,79

Ma reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, míg a dollárral és a svájci frankkal szemben kis mértékben gyengült a tegnapi 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 lengyel zloty és a cseh korona a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Új csúcson kezdte az évet a hazai értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel, új történelmi csúcson fejezte be az év első kereskedési napját. A hazai vezető részvények vegyesen változtak, a nap nyertese a Richter volt, 1,33 százalékos növekedéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a kereskedési szünnapot tartó román börze kivételével – szintén pozitív tartományban zárták az év első kereskedését.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	46 230	0,32
BUMIX	3 855,15	0,10
OTP Bank	15 390	-0,26
Richter	6 500	1,33
Magyar Telekom	446	0,00
MOL	2 960	0,68

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

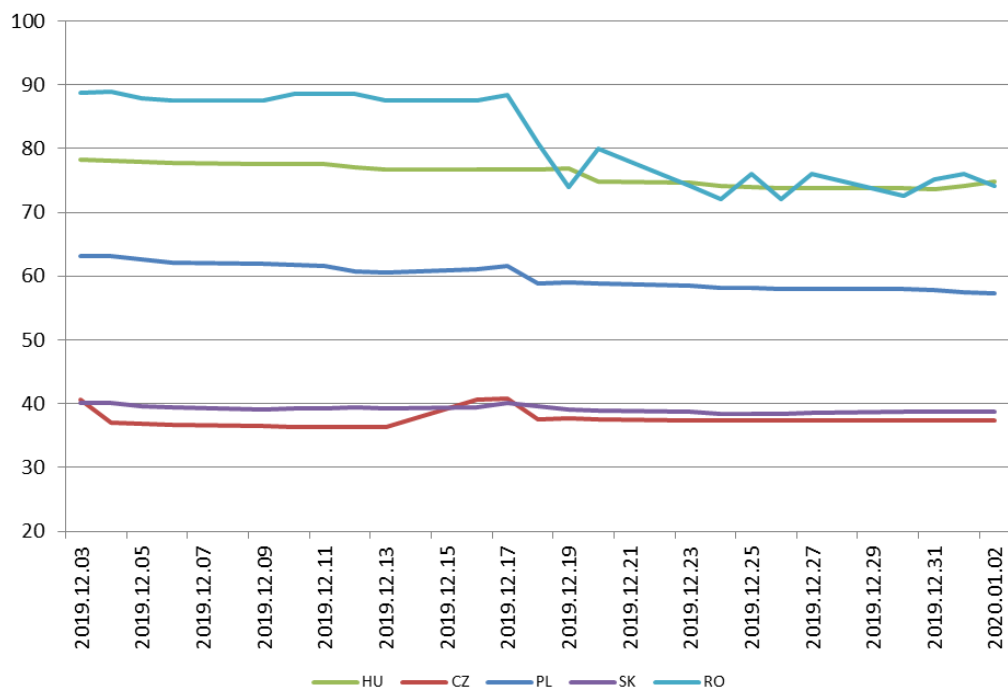
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton csökkenés, stagnálás és emelkedés egyaránt jellemző volt, a hosszú szegmensben – a csökkenő 3 éves hozamok kivételével – 1-5 pontos emelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS 1 pontos emelkedéssel a 75-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok szintén vegyesen alakultak: a cseh 10 éves államkötvény hozama 5 ponttal került feljebb, a lengyel kötvények nem mutattak elmozdulást, míg a román piac a tegnapi napon még zárva tartott. Egyedül a szlovák államadósságfinanszírozás terhe csökkent, 3 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,11	0
Románia Y10	4,41	-
Csehország Y10	1,62	5
Szlovákia Y8	0,03	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,00	1
M6	0,01	0
M12	-0,005	-2
Y3	0,285	-1
Y5	1,19	1
Y10	2,055	5
Y15	2,84	3
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	75	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A kormányzati szektor első három negyedéves hiánya a GDP 0,1 százaléka volt.

A Központi Statisztikai Hivatal előzetes adatai szerint 2019 első három negyedévében 41 milliárd forint, a GDP 0,1 százaléka volt a kormányzati szektor hiánya. A bevételek 1004 milliárd forinttal, 7,3 százalékkal bővültek, a kiadások 742 milliárd forinttal, 5,3 százalékkal emelkedtek. Az előző év azonos időszakához képest így 262 milliárd forinttal, a GDP 0,8 százalékaival javult a kormányzati szektor egyenlege.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	420	0,93%
FTSE 100	7 604	0,82%
DAX	13 386	1,03%
S&P 500	3 258	0,84%
DJIA	28 869	1,16%
Nikkei 225	23 657	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében pluszban zártak a vezető részvényindexek 2020 első kereskedési napján. Jó hangulatban indult a kereskedés az új évben az amerikai és az európai tőzsdéken. Az ünnepek alatt ismét felélénkültek az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos optimista várakozások. Az Egyesült Államok elnöke, Donald Trump a tervek szerint el fog látogatni Pekingbe, hogy a megállapodás második fázisáról tárgyaljon, míg az első fázisú megállapodást január 15-én fogják aláírni a Fehér Házban. Tovább javította a befektetői hangulatot, hogy a kínai központi bank csökkentette a kínai bankok kötelező tartalékrátáját, ami várhatóan 115 milliárd dollárnyi jüant juttat majd a kínai gazdaságba. Európában a frankfurti DAX 1 százalékkal, a pán-európai Stoxx 600 0,9 százalékkal, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,8 százalékkal került feljebb. Az Egyesült Államok fő indexei is jól kezdték az évet. Az S&P 500 mutató 0,8 százalékos, a Dow Jones Ipari Átlag pedig 1,2 százalékos növekedést ért el. A főként technológiai cégek részvényeit tartalmazó Nasdaq 1,3 százalékot tett hozzá előző napi záró értékéhez. Mindhárom amerikai index rekordszinten zárta a kereskedést. Később a nap során Washington légitámadásokat hajtott végre több Iránhoz köthető célpont ellen az iraki fővárosban, Bagdadban, melynek során egy iráni tábornok életét vesztette. Az akció jelentősen növelte a geopolitikai bizonytalanságot, sokan iráni válaszcsepásokra számítanak amerikai és izraeli célpontok ellen. A hír hatására a kelet-ázsiai tőzsdék főként negatív tartományban tartózkodtak péntek reggel. A japán tőzsde zárva tartott a tegnapi naphoz hasonlóan.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,88	0
spanyol	0,44	-2
olasz	1,42	1
portugál	0,42	-1
német	-0,22	-3
francia	0,08	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csekély mértékű, főként negatív irányú hozammozgások jellemezték tegnap a hosszúlejáratú állampapírok nemzetközi piacát. Az európai kötvényhozamok

az olasz papír kivételével csökkentek, a legnagyobb, 4 bázispontos hozammérséklődés a francia kötvény esetében következett be. Az amerikai államadósság terhében nem volt kimutatható mértékű elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak csütörtökön. A nemzetközi benchmark Brent nyersolaj márciusi határidős ára 0,4 százalékkal emelkedett, míg az amerikai WTI olajtípus 0,2 százalékkal lett drágább. Az áremelkedés nagyrészt az USA és Irán között az utóbbi napokban kiéleződött viszálynak köszönhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,25	0,38%	Arany	\$ 1 528,10	0,30%
WTI olaj	\$ 61,18	0,20%			

Ismét növekedett az arany ára. A sárga nemesfém 0,3 százalékkal drágult csütörtökön, így egy unciáért 1 528,1 dollárt kell fizetni. Ezzel sorozatban hetedik napja emelkedik az aranyár, valamint a tegnapi záróár volt a legmagasabb 2019. szeptember 24. óta.

Globális makrogazdasági hírek

Euróövezet beszerzési-menedzser-index

Az euróövezet beszerzésimenedzser-indexe a 2019. novemberi 46,9 pontról 46,3 pontra csökkent 2019. decemberre a londoni IHS Markit gazdaságkutató intézet felmérése szerint. Az index értéke Olaszországban és Hollandiában 80 hónapos minimumra került. Görögországban a legmagasabb az index értéke (53,9), míg Németországban a legalacsonyabb (43,7).