



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.16.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos emelkedéssel, történelmi csúcson zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Emelkedtek a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdék pénteken.
- Estek a hozamok a megfigyelt 10 éves nemzetközi állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,22 USD/hordó [+1,56%];
 - WTI olaj 60,07 USD/hordó [+1,48%];
 - Arany 1 481,20 USD/uncia [+0,60%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	329,39	25,48	4,2740	300,69	295,61
30 napja	334,21	25,59	4,2841	307,18	303,21

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a péntek 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 is a 30 napos szintje alatt tartózkodik az euró ellenében.

Történelmi csúcson
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos emelkedéssel, történelmi csúcson zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények mindegyike erősödéssel zárt. A nap nyertese 2,22 százalékos emelkedéssel a gyógyszeripari vállalat papírja volt. Az OTP részvénye minden eddiginél magasabb árfolyamon zárt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek ugyancsak pozitívan fejezték be a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 760	0,83%
BUMIX	3 842,56	0,40%
OTP Bank	15 600	0,65%
Richter	6 210	2,22%
Magyar Telekom	437	0,11%
MOL	2 906	0,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

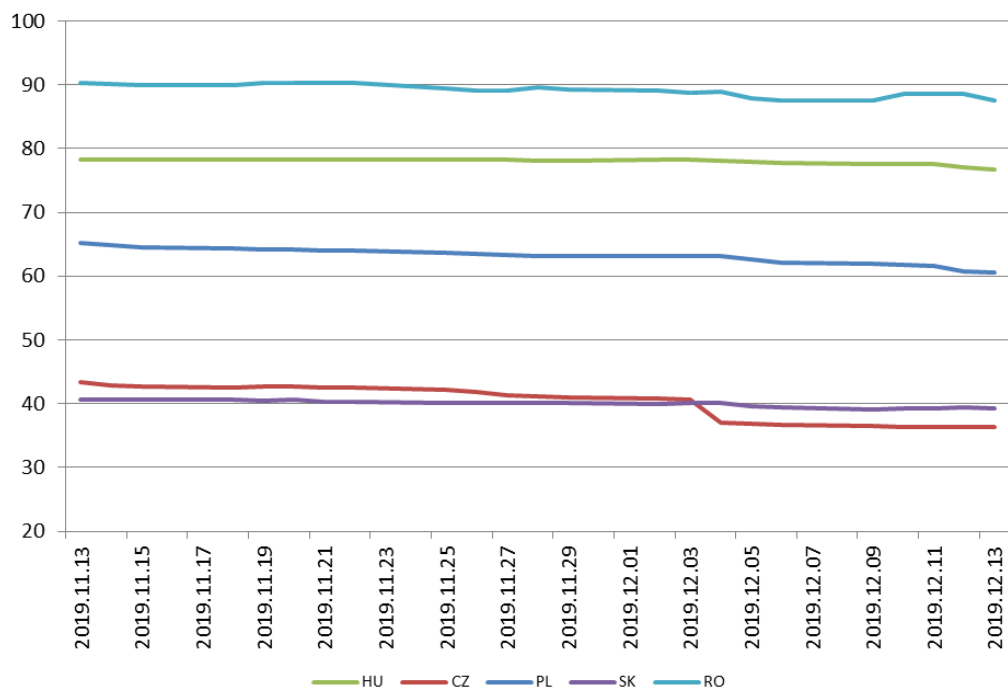
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A régiós állampapírok közül a 10 éves lengyel és cseh papírok hozama 1, illetve 4 bázisponttal nőtt, a románé változatlan maradt, míg a szlovák hozam 3 bázisponttal mérséklődött pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	1
Románia Y10	4,67	0
Csehország Y10	1,52	4
Szlovákia Y8	-0,03	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,02	4
M6	0,01	0
M12	-0,025	0
Y3	0,285	2
Y5	1,105	5
Y10	1,855	6
Y15	2,635	4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	412	1,09%
FTSE 100	7 353	1,10%
DAX	13 283	0,46%
S&P 500	3 169	0,01%
DJIA	28 135	0,01%
Nikkei 225	23 952	-0,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdék a hét utolsó napján.

A pénteki nap eseménye a régóta várt amerikai–kínai előzetes kereskedelmi megállapodás megszületése volt. A felek pénteken egy időben jelentették be, hogy sikerült egy részmegállapodást kötniük. Eszerint Kína a jövőben több mezőgazdasági terméket és szolgáltatást vásárol majd az Egyesült Államoktól, cserébe pedig Washington nem léptet életbe további vámokat, illetve a forgalom jelentős része esetében csökkenti a kínai termékekre kivetett korábbi vámtételeket. Az amerikai elnök szeretne még a jövő évi választások előtt végleges megállapodást kötni Pekinggel. A Wall Street főbb indexei a kereskedelmi háború nyugvópontra jutása ellenére küszködtek pénteken, amihez minden bizonnyal hozzájárultak a csalódást keltő novemberi kiskereskedelmi adatok is. A S&P 500 és a DJIA is az előző napi szintje körül zárt, egyedül a Nasdaqnak sikerült a technológiai szektor jó teljesítményének köszönhetően 0,2 százalékos nyereséget elérnie. Nyugat-Európában a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 több mint 1 százalékkal erősödött. A londoni tőzsdét főként a belföldi gazdaság – a konzervatív párt meggyőző győzelme következtében élénkülő szektorok, így a kiskereskedelem, építőipar, közművek részvényeinek emelkedése – mozgatta. A frankfurti DAX 0,5 százalékkal nőtt, a legnagyobb növekedést a technológiai papírok, illetve a Volkswagen cég részvényei produkálták. Az ázsiai tőzsdék tompán reagáltak a Kína és USA között létrejött első fázisú kereskedelmi megállapodásra, amely a piac megítélése szerint ugyan megakadályozta a feszültségek eskalálódását, de kevés az üzleti bizalom és a korábbi exportforgalom helyreállításához. A régiós tőzsdék vegyes irányú elmozdulásai mellett a japán Nikkei index 0,3 százalékos mínuszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	-7
spanyol	0,41	-4
olasz	1,26	-7
portugál	0,37	-3
német	-0,29	-2
francia	0,00	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek a hozamok a megfigyelt 10 éves nemzetközi állampapírok piacain.

A legnagyobb mértékű, 7-7 bázispontos csökkenést az amerikai és az olasz államkötvények esetében regisztrálták. A legkisebb, 2 bázispontos elmozdulás a német államadósság terhében következett be.

Háromhavi csúcson zárták a hetet az olajárak. Mind az amerikai WTI, mind a globális benchmark Brent jelentősen erősödött a hírre, miszerint a hosszú tárgyalássorozat után létrejött az ún. első fázisú amerikai–kínai kereskedelmi megállapodás. Mindkét olajfajta árfolyama hasonló mértékben, mintegy másfél százalékkal emelkedett, aminek következtében – szeptember óta először – az amerikai WTI ára is 60 dollár fölé került.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,22	1,56%	Arany	\$ 1 481,20	0,60%
WTI olaj	\$ 60,07	1,48%			

Növekedett az arany ára pénteken. Az arany árfolyamát a dollár gyengesége és a csökkenő kötvényhozamok támogatták. A létrejött, aláírás előtt álló amerikai–kínai kereskedelmi megállapodással kapcsolatban a piacok egyelőre óvatosnak mutatkoznak. A nemesfém februári határidős unciánkénti ára 0,6 százalékos napi, illetve 1,1 százalékos heti emelkedéssel zárta a hét utolsó napján a kereskedést.