



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.10.

Vezetői összefoglaló

- Ma reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,25 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos kivételével – emelkedtek a hozamok tegnap, és a hosszú szegmensben is 1-1 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető szerdához képest.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnál nagyobb összegben, 34 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 73-as értéken áll.
- Tovább emelkedtek a nemzetközi tőzsdeindexek. A Stoxx 600, az S&P 500, a Dow Jones Ipari Átlag és a Nasdaq új történelmi rekordot állított fel.
- Vegyesen változtak a tízéves nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,37 USD/hordó [-0,11%];
 - WTI olaj 59,56 USD/hordó [-0,08%];
 - Arany 1 554,30 USD/uncia [-0,38%].
- A németországi feldolgozóipari termelés volumene 2019. novemberben 0,9 százalékkal meghaladta az egy hónappal korábbi, de 4 százalékkal alulmúlta az egy évvel korábbi értéket.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	332,56	25,24	4,2443	307,66	299,36
30 napja	330,13	25,50	4,2818	302,09	296,60

Ma reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a frank és a dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,25 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike erősödött, a nap nyertese az OTP volt 1,95 százalékos növekedéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek szintén pozitív tartományban zárták a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 493	1,25%
BUMIX	3 782,65	0,09%
OTP Bank	15 160	1,95%
Richter	6 430	1,74%
Magyar Telekom	446	0,34%
MOL	2 890	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

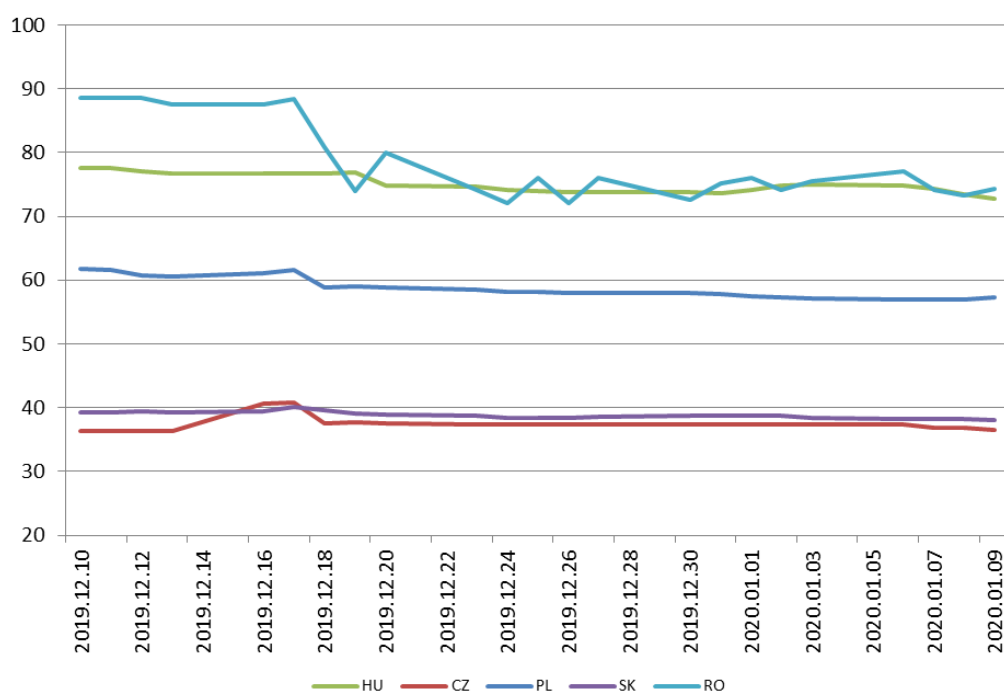
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos kivételével – emelkedtek a hozamok tegnap, és a hosszú szegmensben is 1-1 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető szerdához képest. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnál nagyobb összegben, 34 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 73-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok szintén növekedtek tegnap: a cseh és a román 10 éves államkötvény hozama 1-1, a lengyelé 8, a 8 éves szlovák papíré pedig 6 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,27	8
Románia Y10	4,32	1
Csehország Y10	1,58	1
Szlovákia Y8	0,03	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,01	1
M6	0,01	0
M12	0,005	1
Y3	0,265	1
Y5	1,135	1
Y10	2,035	1
Y15	2,745	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	73	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	419,64	0,31%
FTSE 100	7 598	0,31%
DAX	13 495	1,31%
S&P 500	3 275	0,67%
DJIA	28 957	0,74%
Nikkei 225	23 851	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább emelkedtek a nemzetközi tőzsdeindexek. A közel-keleti feszültségek enyhülése új tőzsdei csúcsok felé nyitott utat csütörtökön, miután mind az amerikai, mind az iráni fél kinyilvánította, hogy nem kíván további katonai akciót végrehajtani. Az európai Stoxx 600 mellett mindhárom amerikai index, így a Dow Jones Ipari Átlag, az S&P 500 és a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq soha nem látott magasságba emelkedett. A Dow Jones – bár éppen négy hónapja lépte át a 27 ezres, illetve két hónapja a 28 ezres szintet – a nap folyamán elért 28 988 ponttal belátható közelségbe került a következő, 29 000 pontos mérföldkőhöz. A kedvező hangulatot az a bejelentés is segítette, hogy hétfőn Amerikába utazik a kínai miniszterelnök-helyettes. A várakozások szerint így a jövő héten megszülethet a kereskedelmi tárgyalások első fázisának október óta várt megállapodása. A német tőzsdeindex szintén karnyújtásnyira tartózkodik két évvel ezelőtt elért mindenkori csúcsától, míg a francia tőzsde újabb 10 éves rekordot állított be. Az ázsiai piacok szintén feljebb kerültek, a japán Nikkei indexet csupán 2,5 százalék választja el 10 éves maximumától. A következő napokban tehát a kedvező hangulat fennmaradása esetén több kontinensen születhetnek új történelmi rekordok. Egyes elemzők szerint mindez a világgazdasági növekedés idejének gyorsulására is utalhat, ami az IMF előrejelzése szerint is valószínűsíthető, jöhet a 2019-es tízéves mélypont tükrében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,85	-2
spanyol	0,45	2
olasz	1,38	-3
portugál	0,40	2
német	-0,22	3
francia	0,06	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen változtak a tízéves nemzetközi állampapírok hozamai. Az amerikai és az olasz piacokat csökkenés jellemezte, de a többi európai gazdaság államadósság-finanszírozásának terhe tovább emelkedett. A jelenlegi trendek fennmaradása esetén így néhány hónapon belül ismét pozitív tartományba kerülhet a német 10 éves kötvények hozama.

Csütörtökön harmadik napja estek az olajárak. A tegnapi kereskedésre hatással volt egyrészt a közel-keleti konfliktus enyhülése, másrészt a vártnál magasabb amerikai készletekről szóló hírek, így az olajárak nagyjából az egy hónappal korábbi szintre tértek vissza. A tegnapi nap folyamán már nem történtek jelentős mozgások, a Brent márciusi határidős ára 0,11 százalékkal, a WTI februári határidős ára 0,08 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,37	-0,11%	Arany	\$ 1 554,30	-0,38%
WTI olaj	\$ 59,56	-0,08%			

Folytatódott a korrekció az arany piacán. A piaci bizalom visszatérésével és a kockázatosabb termékek iránti kereslet emelkedésével tovább csökkent, de az elmúlt időszak távlatában változatlanul magas szinten tartózkodik a sárga nemesfém ára. A februári jegyzésű arany a tegnapi nap folyamán 6 dollárt veszített értékéből, így unciánként 1 554 dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal közlése szerint 2019. novemberben a feldolgozóipari termelés volumene 0,9 százalékkal meghaladta az októberi értéket, de 4 százalékkal elmarad az egy évvel korábbitól. A német építőipar ugyanakkor 2019 novemberében kiemelkedő eredményt ért el, egy hónap alatt 2,6 százalékos, egy év alatt pedig 5,4 százalékos bővüléssel.