



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.17.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,34 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenés, valamint 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Folytatták az emelkedést a világ vezető tőzsdéi hétfőn.
- Emelkedett a jelentősebb nemzetközi állampapírok hozama a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,34 USD/hordó [+0,18%];
 - WTI olaj 60,21 USD/hordó [+0,23%];
 - Arany 1 480,50 USD/uncia [-0,05%].
- A kínai ipari termelés 6,2 százalékkal emelkedett novemberben az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	328,74	25,44	4,2591	299,96	294,84
30 napja	334,54	25,59	4,2754	305,49	302,72

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfői 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,34 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama – a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese az olajipari vállalat papírja volt, 0,83 százalékos visszaeséssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek pozitívan fejezték be a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 604	-0,34%
BUMIX	3 795,69	-1,22%
OTP Bank	15 500	-0,64%
Richter	6 270	0,97%
Magyar Telekom	435	-0,46%
MOL	2 882	-0,83%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

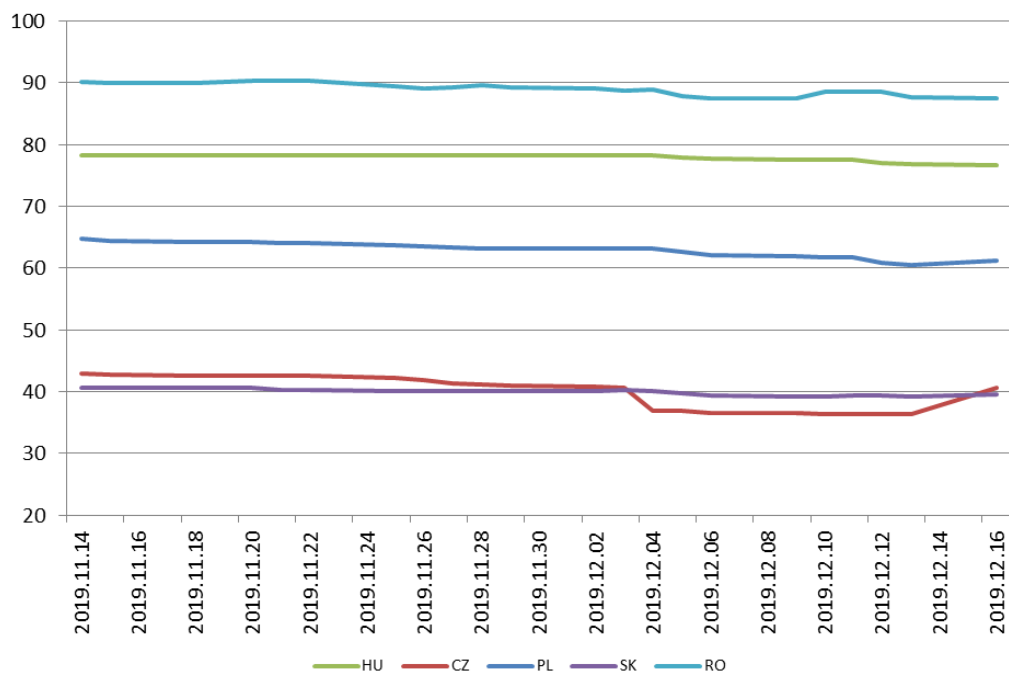
Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenés, valamint 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a román 10 éves papír hozama 1, a lengyel és a cseh pedig 2-2 bázisponttal csökkent hétfőn, míg a szlovák hozam 1 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	-2
Románia Y10	4,66	-1
Csehország Y10	1,50	-2
Szlovákia Y8	-0,02	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	0,01	0
M12	-0,005	2
Y3	0,285	1
Y5	1,065	-1
Y10	1,825	2
Y15	2,585	-3
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	418	1,39%
FTSE 100	7 519	2,25%
DAX	13 408	0,96%
S&P 500	3 191	0,71%
DJIA	28 236	0,36%
Nikkei 225	24 066	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatták az emelkedést a világ vezető tőzsdéi hétfőn. A Kína és az Egyesült Államok között létrejött részleges kereskedelmi megállapodás optimizmust okozott a piacokon. A megegyezés keretében az Egyesült Államok csökkenti a kivetett vámok mértékét, cserébe Kína több amerikai mezőgazdasági termék vásárlását vállalta, illetve elhalasztja vámok kivetését az amerikai gépjárművekre. Emellett a kínai fél ígéretet tett arra, hogy beszünteti gyakorlatát, amely a külföldi vállalatok belföldi piacra lépését a technológiájuk megosztásához köti. A szerződést ugyanakkor csak januárban írják alá a felek, ami egyes befektetőket óvatosságra inthet a közeljövőben. A hírek hatására rekordszintre emelkedtek a Wall Street indexei. A legnagyobb mértékben, 0,91 százalékkal, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq nőtt, melyet az S&P 500 0,71 százalékos és a Dow Jones Ipari Átlag 0,36 százalékos erősödése követ. Európában az amerikainál jelentősebb emelkedés volt tapasztalható a hétfői kereskedésben, melyet a pozitív nemzetközi hírek mellett a rendezett Brexit esélyének növekedése hajtott. A londoni FTSE 100 2,25 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 1,4 százalékkal erősödött. A frankfurti DAX valamivel 1 százalék alatti növekedéssel zárta a hétfői kereskedést. Az ázsiai tőzsdék is emelkedtek kedd reggelre, a vizsgált japán Nikkei 225 index 0,47 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,87	5
spanyol	0,42	1
olasz	1,29	3
portugál	0,38	1
német	-0,28	1
francia	0,02	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedett a jelentősebb nemzetközi állampapírok hozama a hét első napján.

A legnagyobb mértékben az amerikai hozamok emelkedtek, 5 bázisponttal, míg Európában a legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal az olasz hozam nőtt, ezt a francia követte 2 bázisponttal, míg a spanyol, a portugál és a német 1-1 bázisponttal növekedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedett az olaj ára hétfőn. Az emelkedés háttérében keresleti oldalról a hétvégi kereskedelmi megállapodás mellett a Kínából érkező kedvező gazdasági adatok játszottak szerepet. Ezek szerint az ipari termelés a vártnál nagyobb mértékben emelkedett novemberben az ázsiai országban. Kínálati oldalról az árfolyam erősödését támogatta az OPEC-országok önkéntes termelés csökkentése mellett az amerikai kitermelés várható csökkenése is. A vizsgált két olajtípus árfolyama közel azonos mértékben emelkedett hétfőn, így az amerikai WTI ára 0,23 százalékkal, a Brent olajfajtáé pedig 0,18 százalékkal került feljebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,34	0,18%	Arany	\$ 1 480,50	-0,05%
WTI olaj	\$ 60,21	0,23%			

Enyhén csökkent az arany ára hétfőn. A kedvező gazdasági és politikai hírekre alig reagált az árfolyam, a befektetők még értékelik a múlt heti kereskedelmi megállapodást, illetve annak részletes hatásaira várnak, miközben a nemesfém árfolyamát a dollár gyengülése és a növekvő 10 éves amerikai állampapírhozam határozta meg. A nemesfém februári határidős unciánkénti ára 0,05 százalékkal csökkent hétfőn.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai ipari termelési adatok

Emelkedett a kínai ipari termelés novemberben. Az ázsiai ország statisztikai hivatalának közlése szerint az ipari termelés 6,2 százalékkal nőtt 2019 novemberében az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az elemzők ennél kisebb, 5 százalékos emelkedést vártak. Az év első tíz hónapjában a növekedés 5,2 százalék volt.