



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.08.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt jelentősen gyengült a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,3 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett, 0,38 százalékot veszített értékéből a tegnapi napon.
- A magyar állampapírpiacra stagnálás és 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnál nagyobb összegben, 37,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 ponttal csökkent, így a 74-es értéken áll.
- A magyar ipari termelés 2019. novemberben 3,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- A hazai termék-külkereskedelmi egyenleg 2019. novemberben 59 millió euróval javult az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyes irányú elmozdulások jellemezték a világ vezető tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon.
- Nem történtek jelentős változások a nemzetközi állampapírok hozamaiban.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,27 USD/hordó [-0,94%];
 - WTI olaj 62,70 USD/hordó [-0,91%];
 - Arany 1 574,30 USD/uncia [+0,40%].
- Az Eurostat tegnap megjelent gyorsjelentése szerint 2019. novemberben az előző hónaphoz, valamint az előző év azonos időszakához viszonyítva egyaránt nőtt az Európai Unió tagállamainak kiskereskedelmi forgalma.
- Az Eurostat első becslése szerint 2019. decemberben az eurózóna éves inflációja 1,3 százalék volt, ami novemberhez képest 0,3 százalékpontos emelkedést jelent.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,76	25,237	4,2431	306,40	297,46
30 napja	331,07	25,518	4,277	302,02	299,19

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben jelentősen gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 napos szint fölött, a dollár viszonylatában e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Negatívan
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,3 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett, 0,38 százalékos veszített értékéből a tegnapi napon. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese az Richter volt, a gyógyszeripari cég papírjai 2 százalékkal kerültek lejjebb. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a keddi kereskedési napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 491	-0,38%
BUMIX	3 790,86	0,26%
OTP Bank	14 700	0,41%
Richter	6 225	-1,97%
Magyar Telekom	439	-0,23%
MOL	2 872	-0,35%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

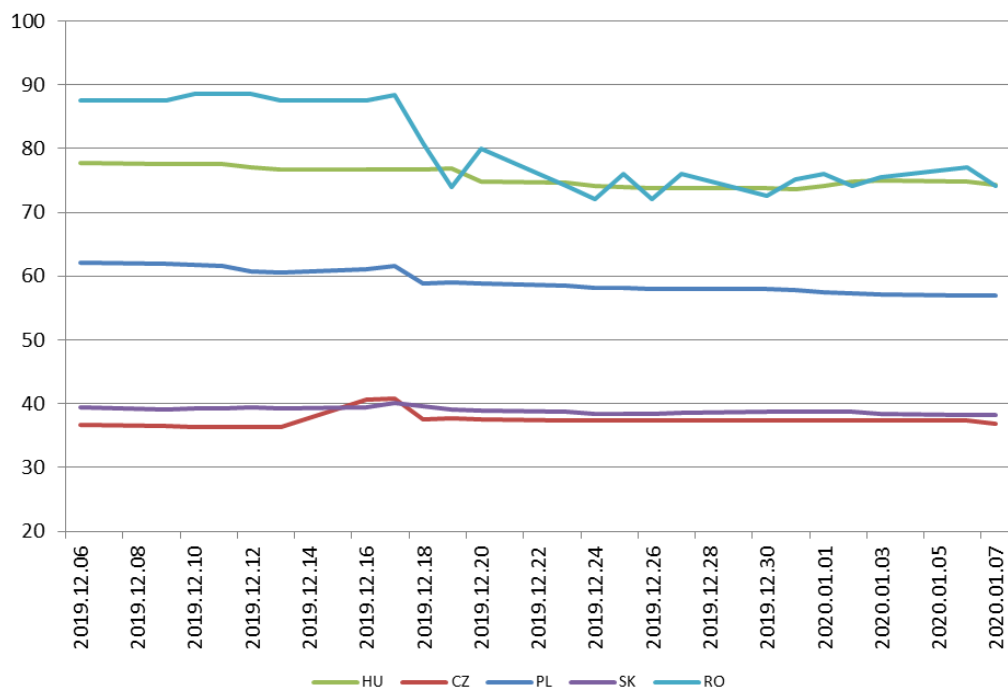
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a növekvő 3 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves papírok kivételével – 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnál nagyobb összegben, 37,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 1 ponttal csökkent, így a 74-es értéken áll. A régiós állampapírok közül kiugróan, 11 bázisponttal nőtt a lengyel 10 éves államkötvények hozama, a cseh papíroké pedig 5 ponttal kerültek följebb. A román és a szlovák hozam viszont 8, illetve 3 ponttal csökkent kedden.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,18	11
Románia Y10	4,33	-8
Csehország Y10	1,60	5
Szlovákia Y8	-0,04	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,01	1
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,245	0
Y5	1,085	3
Y10	1,97	4
Y15	2,715	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	74	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

3,6 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint az ipari termelés volumene 2019. novemberben 3,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A bővüléshez a feldolgozóipari alágak többsége hozzájárult. A legnagyobb súlyú járműgyártásban lassult a növekedés üteme. A termelés volumene 2019. január-novemberben 6 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

500 millió eurós termék-külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2019. novemberben a termék-külkereskedelmi egyenleg 59 millió euróval javult az előző év azonos időszakához képest. A kivitel értéke 9 milliárd 469 millió eurót (3154 milliárd forintot), a behozatalé 8 milliárd 969 millió eurót (2986 milliárd forintot) tett ki. A kivitel és a behozatal értéke egyaránt csökkent novemberben az előző év azonos hónapjához mérten.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	418	0,25%
FTSE 100	7 574	-0,02%
DAX	13 227	0,76%
S&P 500	3 237	-0,28%
DJIA	28 584	-0,42%
Nikkei 225	23 205	-1,57%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú elmozdulások jellemezték a világ vezető tőzsdéit a legutóbbi napon. Nem volt határozott kereskedési irány tegnap az európai és amerikai börzéken. Az USA és Irán közötti konfliktus miatti feszültség – bár némileg enyhült – továbbra is beárnyékolta a befektetői hangulatot. A pán-európai Stoxx 600 index a napközbeni ingadozás után enyhe, 0,3 százalékos pluszban, míg a londoni FTSE100 minimálisan az előző napi szintje alatt zárt. A német DAX számára ugyanakkor a technológiai részvények jó teljesítménye, elsősorban az Infineon Technologies papírjának 4 százalékos fölértékelése 0,8 százalékos nyereséget hozott. A Wall Street kereskedését is a bizonytalanság jellemezte, részben az iráni konfliktus, részben az amerikai gazdaságról érkező vegyes eredmények – a feldolgozóipari megrendelések decemberi csökkenése, illetve a szolgáltatóiparról érkező kedvező hírek – miatt. Változékony kereskedési nap után a főbb indexek végül enyhe, fél százalékos alatti mínuszban zártak. Ma reggel az ázsiai tőzsdék erőteljesen esni kezdtek miután Irán megtámadott két amerikai támaszpontot Irakban. A tokiói Nikkei 225 mutató 1,6, míg a Shanghai Composite 1,2 százalékkal került lejjebb a zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	0
spanyol	0,40	1
olasz	1,38	2
portugál	0,37	1
német	-0,29	0
francia	0,02	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra sem történtek jelentős változások a nemzetközi állampapírok hozamaiban. Az előző naphoz hasonlóan stagnálás és minimális elmozdulások jellemezték a megfigyelt tízéves államkötvények kereskedését. Mindössze a három mediterrán ország papírja esetében regisztráltak csekély, pozitív irányú elmozdulást. A legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal az olasz államadósság terhe emelkedett.

Kedden estek az olajárak. Az amerikai-iráni konfliktus miatt többhavi csúcsra ugró olaj árfolyamában a következmények miatti aggodalmak enyhülésével korrekció következett be. Mindkét olajbenchmark ára – a februári jegyzésű amerikai WTI és a márciusi jegyzésű északi-tengeri Brent – hasonló mértékben, 0,9 százalékkal esett a hétfői záráshoz képest. Ezzel együtt a WTI ára 2,7, míg a Brent ára 3 százalékkal emelkedett a hónap eleje óta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,27	-0,94%	Arany	\$ 1 574,30	0,40%
WTI olaj	\$ 62,70	-0,91%			

Tovább nőtt az arany ára. Tegnap a februári jegyzésű arany árfolyama a hétfőinél mérsékeltebben, 0,4 százalékkal, azaz unciánként 5,5 dollárral emelkedett, és ezzel sorozatban már a tizedik nyereséges napot zárta. Hasonlóan hosszú nyereséges széria utoljára két évvel ezelőtt fordult elő, a nemesfém ára 2013 áprilisa óta nem látott szinten mozog. Az áremelkedés már az amerikai-iráni konfliktus kiélesedése előtt megkezdődött, ami arra utal, hogy a piaci befektetők szemléletét ettől eltekintve is egyre inkább a kockázatok csökkentésére való törekvés jellemzi.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat tegnap megjelent gyorsjelentése szerint 2019. novemberben az előző hónaphoz, valamint az előző év azonos időszakához viszonyítva egyaránt nőtt az Európai Unió tagállamainak kiskereskedelmi forgalma. Októberhez képest az eurózónában 1,0, míg az Unió egészében 0,6 százalékos forgalombővülést regisztráltak. 2018. novemberéhez képest az eurózónában 2,2, az EU28 tagállamában 1,9 százalékos növekedést mértek. Éves szinten a tagállamok között a legnagyobb növekedés Magyarország (+7,3 százalék), Románia (+6,5 százalék) és Lengyelország (+5,9 százalék), míg a legnagyobb csökkenés Szlovákia (-4,0 százalék), Szlovénia (-2,0 százalék) és az Egyesült Királyság (-1,0 százalék) esetében következett be.

Az Eurostat első becslése szerint 2019. decemberben az eurózóna éves inflációja 1,3 százalék volt, ami novemberhez képest 0,3 százalékpontos emelkedést jelent. A legnagyobb mértékben, 2,0 százalékkal az élelmiszer, alkohol, dohány szektorban emelkedtek az árak, de jelentős (1,8 százalékos), volt a szolgáltatásszektorban bekövetkezett árnövekedés is. A legkisebb mértékben, 0,2 százalékkal az energiaszektor árai nőttek az elmúlt évben.