



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.20.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben minimálisan erősödött, míg a dollár és a svájci frank ellenében minimálisan gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-17 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A magyarországi élvészületések száma 2019 októberében 2,5 százalékkal, a halálozásoké pedig 4,4 százalékkal csökkent az előző év azonos havi értékéhez képest.
- A magyar folyó fizetési mérleg egyenlege 2019 harmadik negyedében 0,2 milliárd euró hiányt mutatott, míg a külső egyensúlyi helyzetet jobban bemutató külfölddel szembeni finanszírozási képesség tekintetében 0,1 milliárd eurós többletet regisztráltak.
- Csendes kereskedés folyamán emelkedett a vezető részvénytőzsdék többsége csütörtökön.
- Az európai tízéves állampapírok hozama kismértékben növekedett.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,54 USD/hordó [+0,56%];
 - WTI olaj 61,22 USD/hordó [+0,47%];
 - Arany 1 484,40 USD/uncia [+0,38%].
- Nagy-Britanniában a 2019. novemberig tartó negyedévben 0,4 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,59	25,41	4,2613	303,78	297,33
30 napja	333,47	25,51	4,2940	303,13	301,01

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben minimálisan erősödött, míg a dollár és a svájci frank ellenében minimálisan gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje alatt, míg a svájci frank esetében e felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP árfolyama stagnált, a másik háromé nőtt. A nap nyertese a Magyar Telekom volt, 1,47 százalékos erősödéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 945	0,63%
BUMIX	3 792,29	0,04%
OTP Bank	15 380	0,00%
Richter	6 445	1,34%
Magyar Telekom	449,5	1,47%
MOL	2 914	1,04%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

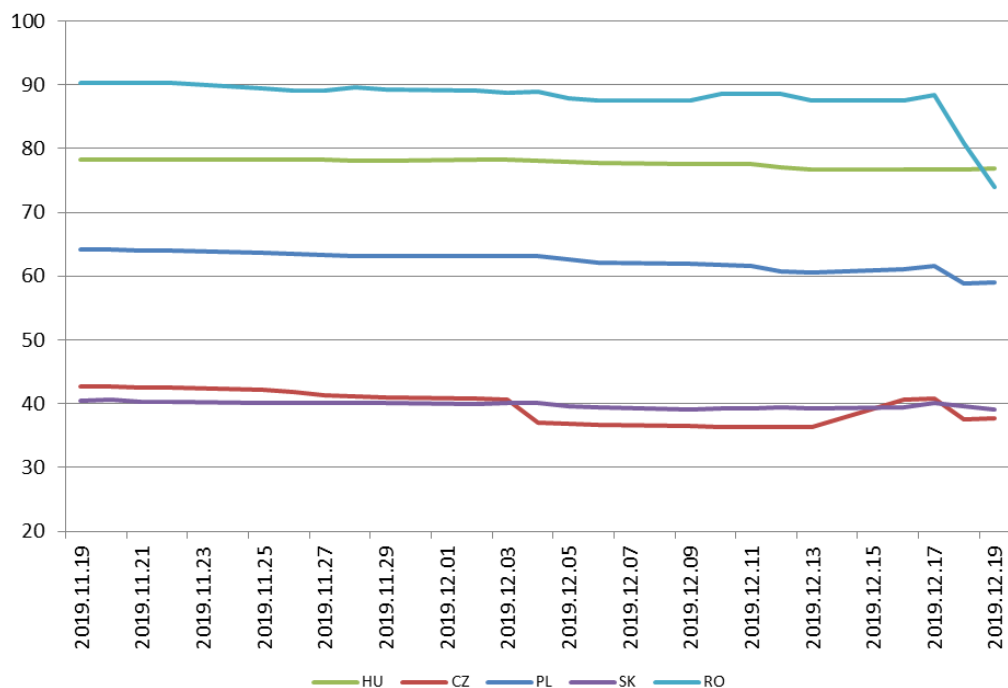
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok csütörtökön, a hosszú szegmensben 3-17 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A régiós állampapírok mindegyikének nőtt a hozama csütörtökön: a cseh 10 éves papíré 5, a románé 4, a lengyelé 3, a szlovák 8 évesé pedig 2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,03	3
Románia Y10	4,56	4
Csehország Y10	1,57	5
Szlovákia Y8	0,03	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,31	3
Y5	1,135	8
Y10	1,975	16
Y15	2,765	17
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Csökkenő születésszám

A Központi Statisztikai Hivatal előzetes adatai szerint 2019 októberében az élveszületések száma 2,5, a halálozásoké 4,4 százalékkal csökkent az előző év azonos havi értékéhez képest. A halálozások számának a születéseknél nagyobb mértékű visszaesése következtében a 2655 fős októberi természetes fogyás 9,5 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel korábbinál.

Romló külső finanszírozási képesség

A Magyar Nemzeti Bank adatai szerint 2019 harmadik negyedében a folyó fizetési mérleg egyenlege 0,2 milliárd euró hiányt mutatott, míg a külső egyensúlyi helyzetet jobban bemutató külfölddel szembeni finanszírozási képesség tekintetében 0,1 milliárd eurós többletet regisztráltak. Az első három negyedévben a külfölddel szembeni finanszírozási képesség 960 millió euró volt, ami kevesebb mint a fele az előző év azonos időszakának.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	415	0,17%
FTSE 100	7 574	0,44%
DAX	13 212	-0,08%
S&P 500	3 205	0,45%
DJIA	28 377	0,49%
Nikkei 225	23 817	-0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csendes kereskedés folyamán emelkedett a vezető részvénytőzsdék többsége csütörtökön. Az európai befektetőket is elsősorban az USA elnöke ellen indított vádemelési eljárással kapcsolatos hírek befolyásolták, ezen kívül pedig a kemény Brexit esélyeivel kapcsolatos spekulációk. Napközben megállt a font árfolyamesése, és a részvényárak is emelkedni tudtak. Így összességében a londoni FTSE 100 mutató 0,4 százalékos erősödött, a pán-európai Stoxx 600 pedig 0,2 százalékkal került feljebb. A frankfurti tőzsdeindex ugyanakkor gyengült, csaknem 0,1 százalékos. A Wall Streeten mindhárom irányadó index erősödni tudott a nap végére, főképpen a technológiai szektor cégeinek köszönhetően. A Dow Jones és az S&P 500 index 0,5 százalékos körül, a Nasdaq mutatója pedig majdnem 0,7 százalékkal zárt magasabban az előző napinál. Úgy tűnik, hogy a tengerentúlon a befektetők nem ítélik döntő jelentőségűnek a Trump elnök elleni eljárást, a gazdasági kilátások pedig ismét inkább a pozitív irányba mozdultak el, így a folyamatok összességében kedveztek a részvénykereskedés alakulásának. Ázsiában ma hajnalban vegyesen indult a kereskedés, a japán Nikkei index a veszteséget elkönyvelő indexek közé került.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,92	0
spanyol	0,44	2
olasz	1,38	4
portugál	0,41	3
német	-0,24	1
francia	0,06	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai tízéves állampapírok hozama kismértékben növekedett. A csekély mértékű hozammozgások maximumát az olasz államkötvény képviseli, amely 4 bázispontot emelkedett, míg a francia és német állampapírok minimálisan – 1-1 bázispontnyit – mozdultak felfelé. A 10 éves amerikai államkötvény hozama érdemben nem változott csütörtökön.

Háromhavi csúcson a határidős olajárak. A szerdai, az amerikai nyersolaj-készletek csökkenéséről szóló piaci adatok után tegnap ismét emelkedtek a nyersolajárak, amelyek szeptember közepe óta a legmagasabb szintjüket érték el. New Yorkban a WTI olajfajta hordónként 29 centtel drágulva 61 dollár fölé került januári határidőre, míg Londonban a Brent olajtípus ára szintén hordónként 37 centtel emelkedett, és zárt 66,5 dollár fölött februári szállítással.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,54	0,56%	Arany	\$ 1 484,40	0,38%
WTI olaj	\$ 61,22	0,47%			

Az elmúlt két hét legmagasabb árszintjén zárult az arany kereskedése. A nemesfém tegnapi kereskedésében nem alakult ki határozott tendencia, de a Trump elnök ellen megindított eljárás és az állampapír-hozamok alakulása növekedést indított be a piacon. Februári szállításra az arany unciánkénti ára 5,7 dollárt emelkedett, és így már a 1484 dollárt is meghaladja az értéke, amelyre december 3-a óta nem volt példa.

Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Királyság Nemzeti Statisztikai Hivatala (ONS) által kiadott friss tájékoztatás szerint a 2019 novemberében zárult negyedév során 2018. április óta első ízben esett a negyedéves kiskereskedelmi forgalom a megelőző negyedévvvel összevetve. **A novemberig tartó három hónapban 0,4 százalékkal esett a kiskereskedelmi forgalom az előző három hónappal összehasonlítva,** míg a havi forgalom 0,6 százalékkal volt alacsonyabb októberhez képest. Az online értékesítés aránya novemberben 18,7 százalékot tett ki, ami szintén kevesebb az októberben mért 19,1 százalékhoz képest.