



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 16,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 2 bázispontos hozamemelkedés és hozamcsökkenés, a hosszú szegmensben pedig változatlan hozamokat, valamint 3-5 bázispontos mérséklődést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Vegyes irányú mozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon.
- Csökkentek a hozamok a megfigyelt 10 éves állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,10 USD/hordó [+1,15%];
 - WTI olaj 60,94 USD/hordó [+1,20%];
 - Arany 1 480,60 USD/uncia [+0,01%].
- 2019. októberben az EU28 tagállamok harmadik országos termék-külkereskedelmében 2,2 milliárd eurós többlet keletkezett. A 2019. január-október időszakot tekintve ugyanakkor 28 milliárd eurós deficitet mutat az unión kívüli országokkal szembeni külkereskedelmi egyenleg.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,20	25,42	4,2590	301,87	296,34
30 napja	335,33	25,58	4,2934	306,19	302,71

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi 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 16,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárta a keddi napot. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese az OTP volt, 2,26 százalékos visszaeséssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a román és a bolgár kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 035	-1,25%
BUMIX	3 804,95	0,24%
OTP Bank	15 150	-2,26%
Richter	6 180	-1,44%
Magyar Telekom	441,5	1,49%
MOL	2 872	-0,35%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

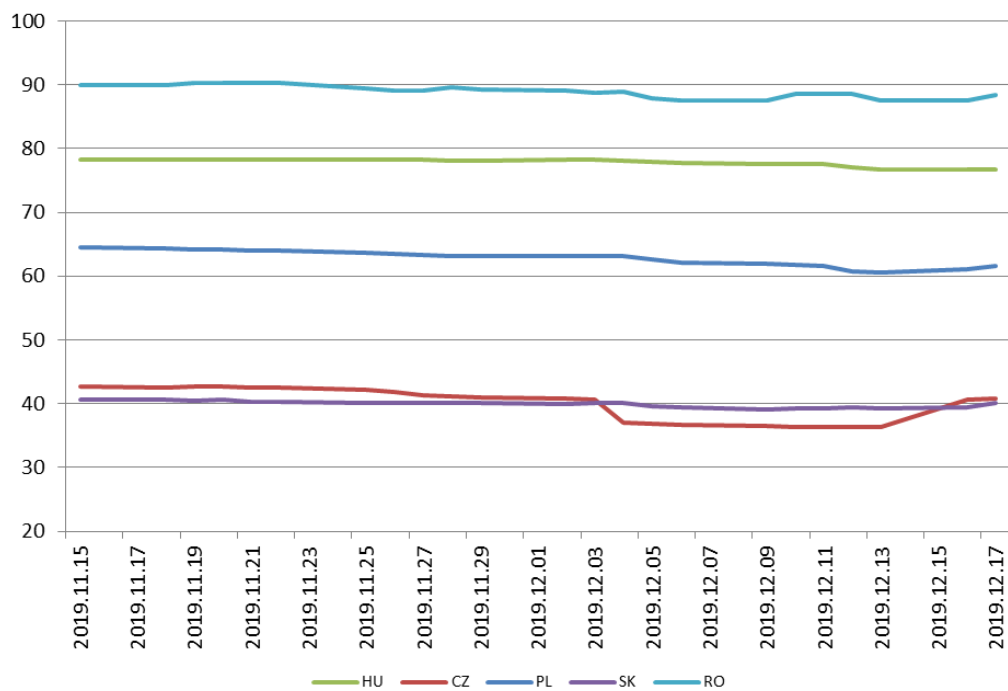
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 2 bázispontos hozamemelkedés és hozamcsökkenés, a hosszú szegmensben pedig változatlan hozamokat, valamint 3-5 bázispontos mérséklődést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen alakultak: a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe 9 bázisponttal csökkent, a lengyel és a cseh papírok ellenben 2-2 bázisponttal növekedtek. A szlovák papírok esetében nem regisztráltak változást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,01	2
Románia Y10	4,57	-9
Csehország Y10	1,52	2
Szlovákia Y8	-0,02	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,04	-2
M6	0,01	0
M12	-0,005	2
Y3	0,285	0
Y5	1,055	-5
Y10	1,82	-3
Y15	2,595	-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	415	-0,68%
FTSE 100	7 525	0,08%
DAX	13 288	-0,89%
S&P 500	3 193	0,03%
DJIA	28 267	0,11%
Nikkei 225	23 934	-0,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú mozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit a legutóbbi kereskedési napon. Az amerikai indexek a hétfői nap után kedden ismét rekordot döntöttek. A jó piaci hangulatot a kereskedelmi megállapodás okozta általános megkönnyebbülés mellett több kedvező novemberi gazdasági – ipari, illetve lakásépítési – adat is támogatta. Mindezek hatására már az ötödik nyereséges napot zárták a vezető indexek, bár a növekedés mértéke jóval szerényebb volt az előző napokhoz képest: a Dow Jones Ipari Átlag és a Nasdaq egyaránt 0,1 százalékkal, míg a S&P 500 ennél is kisebb mértékben erősödött a zárásig. Nyugat-Európában nem volt határozott iránya a keddi kereskedésnek. A Stoxx 600 mutató és a frankfurti DAX index 0,5 és 1 százalék közötti mértékben esett, ugyanakkor a londoni FTSE 100 erősödni tudott. A brit tőzsde jó eredménye főként a váratlanul kedvező brit munkaerőpiaci adatoknak köszönhető. Az augusztus-októberi időszakban a foglalkoztatottság szintje a valaha mért legmagasabb szintre, 76,2 százalékra emelkedett, míg a munkanélküliségi ráta – az utoljára 1975. januárban mért – 3,8 százalékra esett. Az ázsiai tőzsdék szintén vegyesen mozogtak, a piaci hangulat a kereskedelmi megállapodás miatti optimizmus és a megállapodás nélküli brexittel kapcsolatos újabb aggodalmak között ingadozik. A tokiói Nikkei mintegy fél százalékkal esett, amiben vélhetően a tizenkettedik hónapja eső japán exportról megjelenő novemberi adatok is közrejátszottak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,87	0
spanyol	0,39	-3
olasz	1,27	-2
portugál	0,35	-3
német	-0,30	-2
francia	0,00	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a hozamok a megfigyelt 10 éves állampapírok kereskedésében. A csökkenés mértéke enyhe és az egyes kötvényeket tekintve viszonylag egységes volt, 2-3 bázispont között mozgott. Az amerikai államadósság terhében tegnap nem volt kimutatható mértékű változás.

Folytatódott az olaj árának emelkedése. A negyedik napja tartó áremelkedésben több tényező is szerepet játszott. Egyrészt keresleti oldalról az előzetes amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás nyomán a piacok a kereslet növekedésével számolnak, másrészt kínálati oldalról a kitermelés visszaesésére számítanak. Ezen várakozások eredményeként az elmúlt napokban az olajárak háromhavi csúcsra kerültek. Tegnap a megfigyelt két olajtípus árfolyama – az amerikai WTI januári, a globális benchmark Brent februári határidőre – csaknem azonos, 1,2 százalékos körüli mértékben emelkedett a zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,10	1,15%	Arany	\$ 1 480,60	0,01%
WTI olaj	\$ 60,94	1,20%			

Minimálisan nőtt az arany ára tegnap. Az arany árfolyama a múlt heti kereskedelmi megállapodást követően stabilizálódni látszik. A februári jegyzésű nemesfém unciánkénti ára alig kimutatható mértékben, 0,01 százalékkal, illetve 10 centtel emelkedett a tegnapi kereskedési napon.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat tegnap publikált első becslése szerint **2019. októberben** az uniós tagállamoknak a világ más országaiba irányuló termékexportja 5,6 százalékkal növekedett, míg az onnan érkező importja 0,1 százalékkal csökkent az egy évvel korábbi sinthez képest. Ennek köszönhetően **az EU28 országok harmadik országos forgalmában 2,2 milliárd eurós többlet keletkezett**, szemben a tavaly októberi 8 milliárd eurós hiánnyal. A 2019. január-október időszakot tekintve ugyanakkor a 4,4 százalékos import-, illetve a 3,8 százalékos exportbővülés eredőjeként a termék-külkereskedelmi egyenleg 28 milliárd eurós deficitet mutat az év tizedik hónapja végén, 9,4 milliárddal nagyobb, mint egy évvel korábban. A tagállamok egymás közti kereskedelme mindeközben 0,7 százalékkal visszaesett.