



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.04.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében viszont gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,6 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Világszerte tovább csökkentek kedden a vezető tőzsdeindexek.
- Nagyobb mértékben csökkent a nemzetközi állampapírok hozama kedden.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,82 USD/hordó [-0,16%];
 - WTI olaj 56,10 USD/hordó [+0,25%];
 - Arany 1 484,40 USD/uncia [+1,03%].
- Az Egyesült Királyság kiskereskedelmi forgalma 2019 novemberében nem vált mértékben, 4,9 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,60	25,53	4,2823	303,29	299,38
30 napja	329,22	25,53	4,2670	299,18	295,78

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében viszont gyengült a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik, a cseh korona árfolyama pedig nem változott az euró ellenében.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek közül csak az OTP tudott erősödni. Legnagyobb mértékben az olajipari vállalat papírjai vesztek értékükből, 1,89 százalékot. A vizsgált régiós tőzsdeindexek negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 048	-0,74%
BUMIX	3 889,5	-1,72%
OTP Bank	14 300	0,21%
Richter	5 770	-0,77%
Magyar Telekom	439	-0,68%
MOL	2 800	-1,89%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

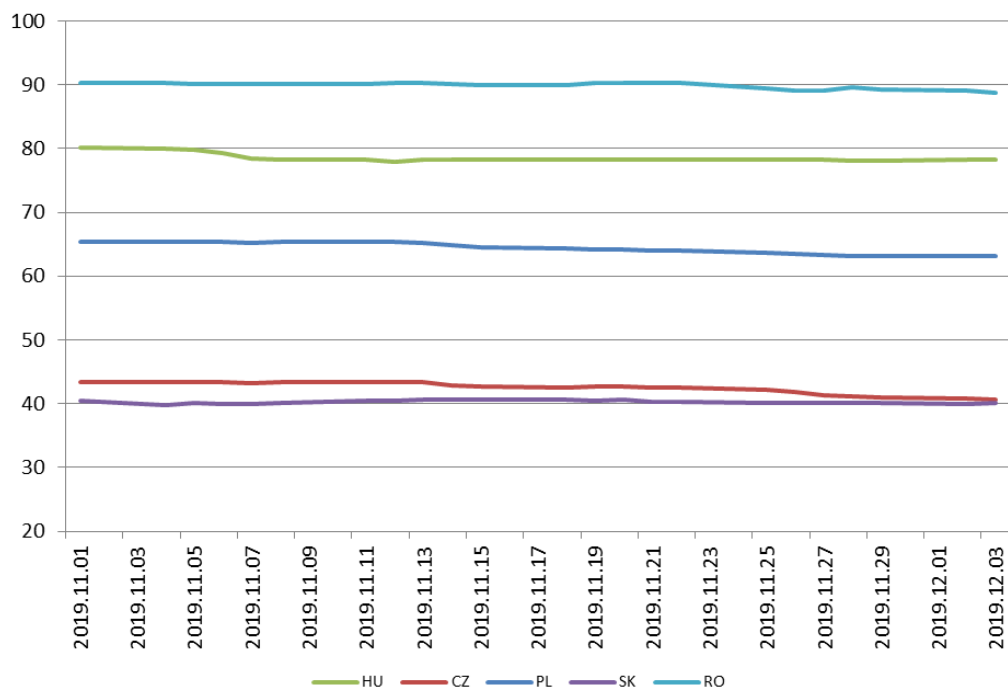
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,6 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül egyedül a román 10 éves állampapír hozama növekedett 4 bázisponttal. A cseh és a szlovák 2-2, a lengyel adósságfinanszírozás terhei pedig 5 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,96	-5
Románia Y10	4,62	4
Csehország Y10	1,44	-2
Szlovákia Y8	-0,03	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	-1
M6	0,01	0
M12	-0,045	0
Y3	0,345	-2
Y5	1,165	-7
Y10	1,885	-8
Y15	2,675	-8
Bubor ON	0,06	-1
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	398	-0,63%
FTSE 100	7 159	-1,75%
DAX	12 989	0,19%
S&P 500	3 093	-0,66%
DJIA	27 503	-1,01%
Nikkei 225	23 135	-1,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte tovább csökkentek kedden a vezető tőzsdeindexek. A negatív hangulat alól egyedül a német és az olasz börze jelentett kivételt, melyek a hét elején látott zuhanást követően a hétfői záró értékük közelében fejezték be a kereskedést. Amerikában a Dow Jones egy százalékos mínuszban, egyhónapos mélypontján zárt, a Nasdaq és az S&P 500 ennél kisebb mértékben esett vissza. A tegnapi büntetővámokra vonatkozó amerikai bejelentés hatására a londoni és a francia tőzsde zuhant a legnagyobb mértékben, 1,7, illetve 1,0 százalékkal. Az FTSE 100 így hathetes mélypontjára került, melyben a várható konzervatív választási győzelem hírére erősödő font is jelentős szerepet játszott. A piacok leginkább az amerikai-kínai kapcsolatok romlása miatt aggódnak, miután a múlt héten az amerikai elnök a hongkongi tüntetők támogatása mellett foglalt állást, tegnapi nyilatkozatában nem zárta ki, hogy a kereskedelmi megállapodás a 2020-ban esedékes elnökválasztás után szülessen meg. Ázsiában szintén kedvezőtlenül értékelték az amerikai elnök bejelentését, a piacok jellemzően 0,5-1 százalék közötti mínuszban zártak. A legnagyobb mértékben, 1,2 százalékkal a hongkongi tőzsde esett vissza, de a japán Nikkei csökkenése is meghaladta az 1 százalékot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,72	-10
spanyol	0,41	-7
olasz	1,38	-5
portugál	0,36	-9
német	-0,35	-7
francia	-0,05	-8

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nagyobb mértékben csökkent a nemzetközi állampapírok hozama kedden. A tőzsdei visszaesések mellett a befektetők alacsonyabb hozamokat várnak el. A legnagyobb mértékben az amerikai államadósság finanszírozásának terhe mérséklődött, 10 bázisponttal. A legkisebb mértékben, 5 bázisponttal, – csekély mértékben emelkedő tőzsdeindex mellett az olasz hozamok csökkentek. A többi vizsgált európai országban 7-9 bázispontos visszaesés volt

Olaj- és aranyárfolyam

megfigyelhető a keddi nap végén. A csökkenések következtében a német mellett a francia hozamok is újra negatív tartományba kerültek.

Vegyesen mozogtak az olajárak. Az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás kilátásba helyezett elhalasztása után a világpiacon benchmarkként szolgáló Brent olajfajta februári ára közel öthetes mélypontra került. A héten következő OPEC találkozóhoz kapcsolódó bejelentések ugyanakkor nagyobb súllyal estek latba a WTI árának megállapításakor, mely a termelés-csökkentés hírére tovább emelkedett. A két olajfajta ára közötti különbség így lényegesen kevesebb az ideai átlag eltérésnél. A Brent olajfajta esetében az 50 napos és 100 napos mozgóátlag egyaránt 60 dolláron tartózkodik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,82	-0,16%	Arany	\$ 1 484,40	1,03%
WTI olaj	\$ 56,10	0,25%			

Közel egy hónapos csúcsra emelkedett az arany ára kedden. A növekedés a kereskedelmi megállapodás körüli bizonytalanságnak köszönhető, ami a többi nemesfém árában szintén megjelent. Az ezüst például ennél is nagyobb, 1,7 százalékos mértékben drágult tegnap. Az arany februári unciánkénti ára az emelkedés ellenére ugyanakkor továbbra sem éri el az év második felében tapasztalt 1 500 dolláros szintet.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő brit kiskereskedelmi eladások

A Brit Kereskedelmi Konzorcium tájékoztatása szerint 2019 novemberében nem várt mértékben, 4,9 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Királyságban az előző év azonos időszakához viszonyítva. A visszaesés a legnagyobb az elmúlt tíz év során, de ebben a szokásos novemberi leárazások decemberre való áthúzódnása is szerepet játszhat, jóllehet a felmérések szerint a karácsonyhoz köthető vásárlások összege várhatóan fejenként 2 fonttal maradhat el a tavalyi értéktől.