



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.10.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,98 százalékos erősödéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben ugyanakkor jelentős, 5-9 bázispontos esést könyveltek el hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2019 novemberében átlagosan 3,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- Enyhén csökkentek a tőzsdei árfolyamok hétfőn.
- Csökkentek a hozamok a vezető nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,25 USD/hordó [-0,22%];
 - WTI olaj 59,02 USD/hordó [-0,30%];
 - Arany 1 464,90 USD/uncia [-0,01%].
- Emelkedett a német termékexport, és javult a külkereskedelmi egyenleg októberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,59	25,52	4,2861	303,32	299,56
30 napja	333,57	25,48	4,2671	303,76	302,45

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a hétfő 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 a 30 napos szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,98 százalékos növekedéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények árfolyama – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – nőtt. A nap nyertese az OTP volt, 1,41 százalékos emelkedéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – az orosz és a bolgár kivételével – mérsékelten estek hétfőn.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 640	0,98%
BUMIX	3 932,94	0,63%
OTP Bank	15 110	1,41%
Richter	5 875	0,77%
Magyar Telekom	440	0,00%
MOL	2 892	0,70%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

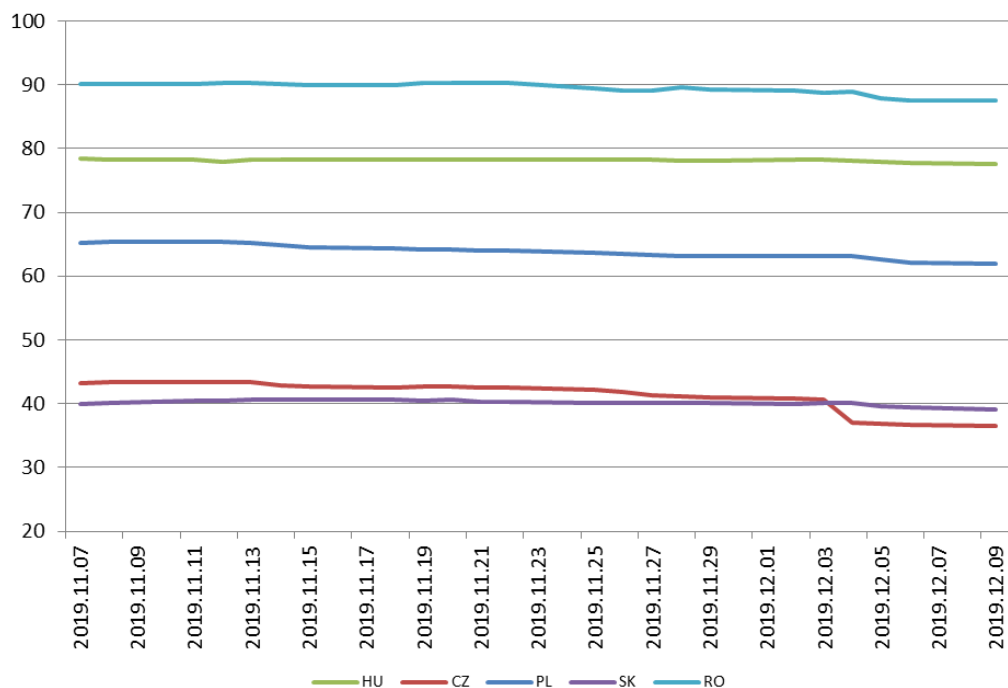
Csökkenő és stagnáló
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben ugyanakkor jelentős, 5-9 bázispontos esést könyveltek el hétfőn. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok is csökkentek: a lengyel 3, a román és a cseh 2-2, a szlovák pedig 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,96	-3
Románia Y10	4,64	-2
Csehország Y10	1,44	-2
Szlovákia Y8	-0,03	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	-1
M6	0,01	0
M12	-0,045	0
Y3	0,265	-5
Y5	1,025	-6
Y10	1,735	-9
Y15	2,535	-8
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	-0,06	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Gyorsuló áremelkedés

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2019 novemberében a fogyasztói árak átlagosan 3,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben. 2019. októberhez viszonyítva a fogyasztói árak átlagosan 0,1 százalékkal emelkedtek, ezen belül az élelmiszerek ára átlagosan 0,4 százalékkal nőtt. Októberben a fogyasztói árak 2,9 százalékkal voltak magasabbak mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	406	-0,24%
FTSE 100	7 234	-0,08%
DAX	13 106	-0,46%
S&P 500	3 136	-0,32%
DJIA	27 910	-0,38%
Nikkei 225	23 410	-0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhén csökkentek a tőzsdei árfolyamok hétfőn. A mozgás hátterében elsősorban a kínai és amerikai fél között vasárnap lejáró vámtarifa-határidő körüli bizonytalanságok állnak. Kérdés, hogy az Egyesült Államok kiterjeszti-e további termékekre a vámokat. Emellett a piacok a szerdai Fed döntésre, illetve a brit előrehozott választásokra várnak. A főbb amerikai és európai tőzsdeindexek egyaránt estek tegnap. A Wall Street-en a Dow Jones és az S&P 500 indexek 0,3-0,4 százalékkal estek, míg Európában a német DAX 0,5, a páneurópai Stoxx 600 index 0,2, a londoni FTSE 100 pedig 0,08 százalékot veszített értékükből. Az ázsiai tőzsdék kedd reggel követték a nyugati tőzsdék mozgásait, és enyhe csökkenéssel fejezték be a kereskedést. A megfigyelt japán Nikkei 225 index 0,09 százalékot veszített értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	-2
spanyol	0,45	-3
olasz	1,38	-7
portugál	0,38	-4
német	-0,31	-2
francia	0,01	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a hozamok a vezető nemzetközi állampapírpiacon. A befektetők a héten az amerikai Fed, illetve az EKB jelzéseit és hosszabb távú prognózisait várják. Legjelentősebb mértékben az olasz adósságteher csökkent, 7 bázisponttal, míg a többi kötvény hozama 2-4 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak a hét első napján. Az árfolyamot elsősorban a romló kínai exportadatok mozgatták: novemberben éves alapon 1,1 százalékkal csökkent az ország összkivitele, ezen belül az Egyesült Államok felé 23 százalékos volt a csökkenés. Szintén lefelé hajtotta az árfolyamot, hogy – a múlt heti, a termelés nagyobb mértékű visszafogására vonatkozó OPEC bejelentés mellett – a szervezeten kívüli országok termelése növekedett az elmúlt időszakban. A januári határidős WTI olajtípus árfolyama 0,3, míg

a nemzetközi benchmarknak számító, februári határidős Brent olaj 0,22 százalékkal csökkent a hétfői kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,25	-0,22%	Arany	\$ 1 464,90	-0,01%
WTI olaj	\$ 59,02	-0,30%			

Enyhén csökkent az arany ára hétfőn. A múlt hét végén a kedvező amerikai foglalkoztatási adatok miatt nőtt az árfolyam, a hétfői kereskedésben kivárás látszott a szerdai Fed döntés előtt. A nemesfém unciánkénti árfolyama 0,01 százalékkal 1465 dollárra csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Német
külkereskedelmi
adatok

Emelkedett a német termékexport, és javult a külkereskedelmi egyenleg októberben. A szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) adatai alapján 2019. októberben Németország termékexportja 1,9 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi sinthez képest. Az import ugyanebben az időszakban 0,6 százalékos csökkenést mutatott. 2019. szeptemberhez viszonyítva az export 1,2 százalékkal bővült, míg az import szintje közel változatlan maradt. A külkereskedelmi egyenleg 21,5 milliárd euró többletet mutatott 2019 októberében, ami 2,8 milliárd eurós javulást jelent az egy évvel korábbi sinthez képest.