



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.11.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 16,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,88 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, illetve 3-4 bázispontos hozamemelkedéseket 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 -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A magyar mezőgazdaság kibocsátási értéke 3,1 százalékkal növekedett 2019-ben.
- Negatív napot zártak az iránymutató részvényindexek.
- Többnyire csekély mértékű hozamemelkedés volt a vizsgált állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,34 USD/hordó [+0,14%];
 - WTI olaj 59,24 USD/hordó [+0,37%];
 - Arany 1 468,10 USD/uncia [+0,22%].
- A német ZEW gazdaságkutató intézet gazdasági hangulatindexe ismét pozitív szintre emelkedett 2019 decemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	330,97	25,51	4,2898	302,92	298,54
30 napja	333,99	25,49	4,2728	304,29	302,54

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

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 16,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,88 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese az OTP volt, 1,46 százalékos visszaeséssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek szintén csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 249	-0,88%
BUMIX	3 862,54	-1,79%
OTP Bank	14 890	-1,46%
Richter	5 860	-0,26%
Magyar Telekom	440	0,00%
MOL	2 880	-0,41%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

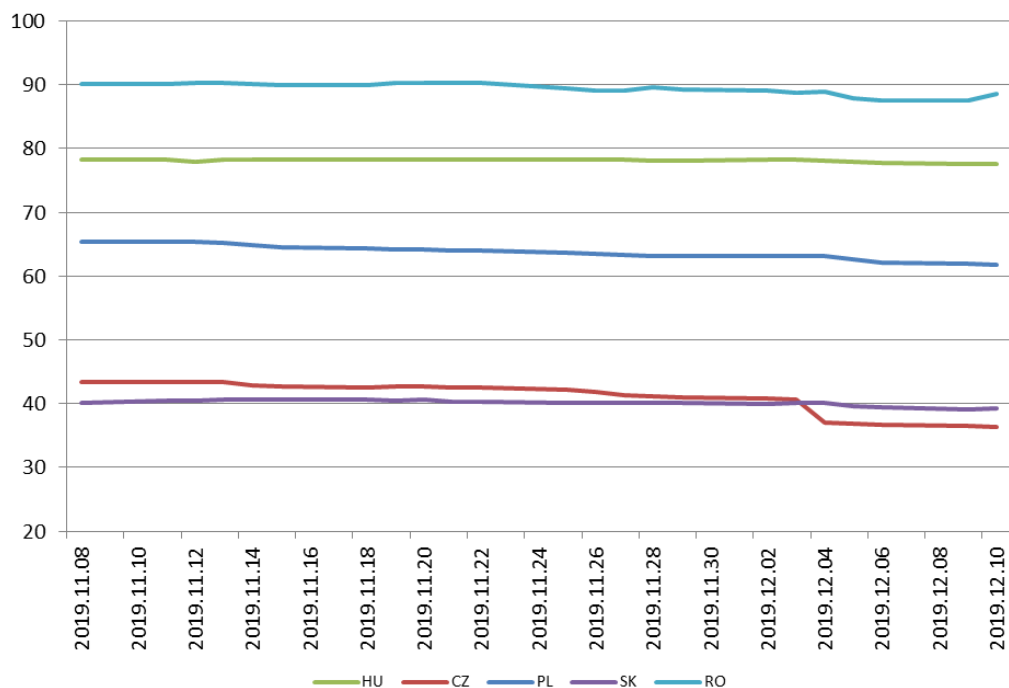
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, illetve 3-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. 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 -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai növekedtek: a lengyel és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 1-1 bázisponttal, a szlovák és a cseh államkötvények hozamai 2, illetve 3 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	1
Románia Y10	4,65	1
Csehország Y10	1,47	3
Szlovákia Y8	-0,01	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	0
M6	0,01	0
M12	-0,045	0
Y3	0,265	0
Y5	1,055	3
Y10	1,765	3
Y15	2,575	4
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kibocsátási érték

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a mezőgazdaság teljes kibocsátási értéke 3,1 százalékkal nőtt 2019-ben. Ehhez a termelési volumen 0,7 százalékos csökkenése, valamint a termelői árak 3,8 százalékos emelkedése járult hozzá. A növénytermesztés volumene 2,3 százalékkal mérséklődött, az állattenyésztésé 1,7, a szolgáltatásoké pedig 1 százalékkal nőtt. A gabonafélék, az élő állatok és a burgonya kivételével a mezőgazdasági termékek termelése stagnált vagy csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	405	-0,26%
FTSE 100	7 214	-0,28%
DAX	13 071	-0,27%
S&P 500	3 133	-0,11%
DJIA	27 882	-0,10%
Nikkei 225	23 392	-0,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív napot zártak az iránymutató részvényindexek. Európában és a tengerentúlon ismét nő az aggodalom az USA és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások kimenetele miatt, de emellett az európai és az amerikai jegybankok közlegő kamatdöntő ülései is foglalkoztatják a befektetőket. A Wall Street mindhárom fő mutatója 0,1 százalékos gyengült a nap végére. Bár ez már az egymást követő második veszteséges nap a tőzsdén, a mutatók még így is a pár nappal korábbi rekordértékük közelében maradtak. Az öreg kontinensen az elmúlt kilenc kereskedési nappól már a hetedikben estek a részvényárak, amit a gazdaságpolitikai hírek is csak mérsékelten tudtak befolyásolni. Kedden a brit gazdaság októberben záruló negyedéről jelentek meg adatok, amely a GDP stagnálását, illetve az ipari termelés csökkenését mutatják, miközben Németországból a gazdasági hangulat elmúlt 21 hónapban mért legkedvezőbb adatáról számoltak be. Ennek ellenére mind a londoni, mind pedig a frankfurti tőzsde 0,3 százalékos veszített értékéből, csakúgy, mint a páneurópai Stoxx 600 tőzsdeindex. Ázsiában ma hajnalban óvatosan emelkedtek a részvényindexek arra a hírre, hogy elképzelhető az újabb amerikai büntetővámok – eredetileg december 15-ére tervezett – bevezetésének elhalasztása. A japán tőzsde ugyanakkor nem tudta kihasználni ezt a hangulatot, és 0,1 százalékkal alacsonyabban zárt előző napi értékéhez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,84	2
spanyol	0,46	1
olasz	1,34	-4
portugál	0,39	1
német	-0,30	1
francia	0,01	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csekély mértékű hozamemelkedés volt a vizsgált állampapírok piacán. A 10 éves amerikai államkötvény hozama 2 bázispontot emelkedett kedden, míg a spanyol, portugál és német papíroknál 1-1 bázispontos növekedés volt. E trenddel ellentétesen alakult az olasz államadósság terhe, amely 4 bázisponttal csökkent. A francia állampapír hozama nem változott.

Emelkedő olajárak a keddi kereskedésben. Az árfolyamot drágító hatású volt napközben az a hír, miszerint a szerdán később megjelenő kormányzati jelentés az amerikai nyersolajkészletek második hete tartó csökkenéséről fog beszámolni. A nap végére így az észak-amerikai WTI olajfajta ára 22 centet drágult hordónként, januári szállítással. Eközben a globálisan is meghatározó Brent olajfajta ára 9 centet nőtt februárra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,34	0,14%	Arany	\$ 1 468,10	0,22%
WTI olaj	\$ 59,24	0,37%			

Dráguló aranyár a határidős piacon. A gazdasági bizonytalanság mindig megnöveli a befektetési menedékek iránti keresletet, és így az árukat is. Ez látszott tegnap a sárga fém kereskedésében is. Februárra egy uncia arany a nap végén 1468,1 dollárba került, amely 3,2 dolláros áremelkedést jelent.

Globális makrogazdasági hírek

A német ZEW gazdaságkutató intézet gazdasági hangulatindexe meredeken emelkedett 2019. decemberre. Az index aktuális 10,7 pontos szintje, ami 2018. február óta a mutató legmagasabb értéke, novemberhez képest 12,8 pontos, októberhez képest pedig 33,5 pontos emelkedést ért el. A pozitív hangulat részeként a gazdaság aktuális helyzetének megítélése is javult az előző hónaphoz képest. A decemberi pozitív trend mögött a német gazdaság vártnál kedvezőbben alakuló külkereskedelmi egyenlege, az EU harmadik negyedévi gazdasági növekedése és a stabil német munkaerőpiac állhatnak. Visszafogják ugyanakkor a növekedési várakozásokat a kedvezőtlen ipari termelési adatok és megrendelésállomány, amely a gazdaság törékenységét jelzi.