



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.26.

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 kiemelkedő, 21,2 milliárd forintos, az átlagot jelentősen meghaladó forgalom mellett drasztikus, 2,94 százalékos gyengüléssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális emelkedést és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 28 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos diszkont-kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,36 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy pontos emelkedéssel jelenleg a 45-ös értéken áll.
- A hazai átlagkereset 2019. január-decemberben 11,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az előző év utolsó hónapjában az emelkedés még jelentősebb, 13,1 százalékos volt az egy évvel korábbihoz képest.
- Kedden folytatódott a lejtmenet a világ részvénypiacain.
- Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok a hét második napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,95 USD/hordó [-2,46%];
 - WTI olaj 49,90 USD/hordó [-3,07%];
 - Arany 1 650,00 USD/uncia [-1,60%].
- Németországban 2019. IV. negyedévben változatlan (0,0%) maradt a bruttó hazai termék az előző negyedévhez képest. 2019. év egészében 0,6 százalékos növekedést mértek az előző évhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Ismét gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	338,56	25,26	4,3042	318,83	311,32
30 napja	337,20	25,26	4,2762	316,14	305,90

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 nappal korábbi szint felett áll. A lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint fölött tartózkodik, míg a cseh korona azzal azonos szinten áll az euró ellenében.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX kiemelkedő, 21,2 milliárd forintos, az átlagot jelentősen meghaladó forgalom mellett ismét drasztikus, 2,94 százalékos gyengüléssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények mind veszítettek értékükből. A legnagyobb visszaesést a Richter részvényei szenvedték el, 3,97 százalékkal csökkent az értékük. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 075	-2,94%
BUMIX	3 467,39	-2,97%
OTP Bank	14 510	-2,94%
Richter	6 655	-3,97%
Magyar Telekom	421	-0,12%
MOL	2 488	-2,43%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

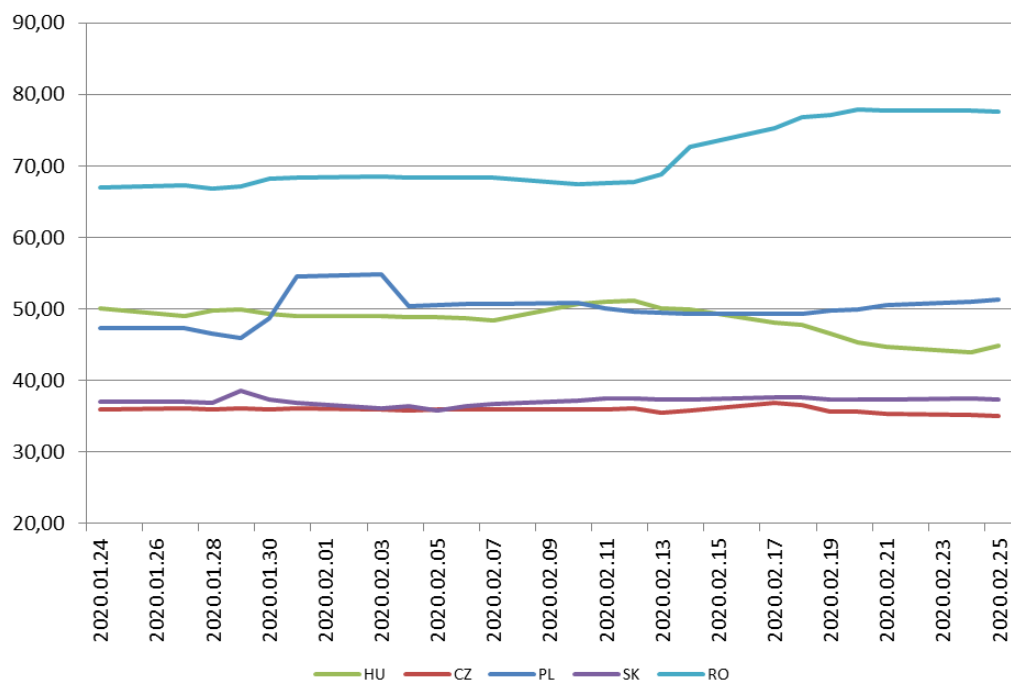
Vegyes elmozdulások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális emelkedést és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 28 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos diszkont-kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,36 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy pontos emelkedéssel jelenleg a 45-ös értéken áll. A vizsgált régiós államkötvények hozama – a 8 bázisponttal emelkedő román kivételével – csökkent: a lengyel 8, a cseh és a szlovák pedig 2-2 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,89	-8
Románia Y10	3,83	8
Csehország Y10	1,37	-2
Szlovákia Y8	-0,23	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,29	0
M12	0,41	1
Y3	0,83	-1
Y5	1,52	-2
Y10	2,10	-2
Y15	2,62	1
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	45	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt az átlagkereset 2019-ben

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 decemberében a bruttó átlagkereset 406 400 forint volt, 13,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. Az átlagkeresetek alakulását jelentősen meghatározta a nem rendszeres kereseti elemek (jutalom, prémium) növekedése. 2019. január-decemberben a bruttó átlagkereset 367 800, a nettó átlagkereset 244 600 forint volt, mindkettő 11,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	404,6	-1,76%
FTSE 100	7 018	-1,94%
DAX	12 790	-1,88%
S&P 500	3 128	-3,03%
DJIA	27 081	-3,15%
Nikkei 225	22 426	-0,79%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden folytatódott a lejtmenet a világ részvénycsúcsain. A befektetői fókuszból világszerte a koronavírus terjedésével kapcsolatos hírek állnak. A Kínán kívüli újabb gócpontok megjelenése egyre nagyobb aggodalommal tölti el a piaci szereplőket. Az európai tőzsdék közel kéthavi mélypontra süllyedtek, a megfigyelt vezető tőzszeindexek – a pán-európai Stoxx 600, a német DAX és a londoni FTSE100 – 1,8-2 százalékos mértékben estek. A hétfői naphoz hasonlóan a legnagyobb veszteségeket a légitársaságok és a bankok részvényei szenvedték el. A tengerentúlon a Wall Street vezető mutatóinak esése csak kissé maradt el a hétfőtől, az S&P500, a Dow Ipari Átlag és a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq egyaránt több mint 3 százalékkal került lejjebb. A legnagyobb árfolyamveszteségeket a kínai és dél-koreai beszállítóktól leginkább függő technológiai részvények könyvelhették el, az Apple például 3,4 százalékos mínuszban zárta a keddi napot. A piaci aggodalmakat jelentősen növelte az is, hogy az amerikai Járványügyi Központ a koronavírussal kapcsolatos figyelmeztetést adott ki a lakosság számára. Szerda hajnalban az ázsiai börzéken is folytatódott az áresés, bár annak mértéke elmaradt a Wall Street-i zuhanástól, jellemzően 1 százalék alatt maradt. A japán Nikkei index 0,8 százalékos mínuszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,35	-2
spanyol	0,21	0
olasz	0,99	3
portugál	0,18	1
német	-0,51	-3
francia	-0,25	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok a hét második napján. Az olasz papír hozama tovább emelkedett, 3 bázisponttal, illetve minimálisan a portugál kötvényhozam is nőtt. A stagnáló spanyol kötvényhozam kivételével a többi megfigyelt állampapír hozama mérséklődött. A koronavírus miatti menedékkeresés következtében az amerikai 10 éves kötvényhozam történelmi mélypontra került a tegnapi napon.

Kedden tovább estek az olajárak. Áprilisi határidőre az amerikai WTI olaj hordónkénti ára 3,1 százalékot, míg a globális benchmark Brent olajfajta 2,5 százalékot veszített értékéből, és ezzel a nyersolaj árak kétheti mélypontra kerültek. Az árcsökkenés mögött egyértelműen a koronavírus globális terjedésének gazdasági hatásai miatti aggodalmak állnak. Szintén aggasztó, hogy a COVID-19 vírus néhány olajtermelő országban, így Iránban és Ománban is megjelent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,95	-2,46%	Arany	\$ 1 650,00	-1,60%
WTI olaj	\$ 51,43	-3,07%			

Mérséklődött az arany árfolyama a tegnapi kereskedési napon. Hétfőn a menedékként betöltő nemesfém árfolyama a koronavírus terjedéséről érkező hírek és a globálisan tapasztalható reálhozam-csökkenés következtében hétéves csúcsra jutott. Ennek enyhe korrekciója történt kedden: az áprilisi jegyzésű arany árfolyama 26,60 dollárral, azaz 1,6 százalékkal került lejjebb a zárásra.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közzétett végleges – ár-, szezonális és naptárhatással kiigazított – adatai szerint **Németországban 2019. IV. negyedévben változatlan (0,0%) maradt a bruttó hazai termék az előző negyedévhez képest.** A hazai fogyasztási kiadások növekedése, ami az előző negyedévben a gazdaság fő motorját jelentette, jelentősen lassult, és a termékexport is mérséklődött. A német gazdaság – az árhatástól megtisztított adatok alapján – 2018. év utolsó negyedévéhez képest 0,3 százalékkal bővült, míg a **2019. év egészében 0,6 százalékos növekedést mértek** az előző évhez képest.