



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.02.20.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,39 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírhoz rövid lejáraton 6-11 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A hosszú szegmensen vegyes irányú hozamelmozdulások történtek tegnap.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 47-es értéken áll.
- Világszerte emelkedtek a főbb nemzetközi részvényindexek.
- Alig változtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,12 USD/hordó [+2,37%];
  - WTI olaj 53,29 USD/hordó [+2,38%];
  - Arany 1 611,80 USD/uncia [+0,51%].
- Az Egyesült Államokban a 2020. januári adatok alapján tovább nőtt a kiadott lakásépítési engedélyek száma, ami így 13 éves csúcst ért el.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,98	24,94	4,2692	317,17	312,17
30 napja	334,02	25,09	4,2288	311,19	301,33

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty e felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,39 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek esetében – a Magyar Telekom kivételével – erősödés volt megfigyelhető. A nap nyertese 2,49 százalékos többlettel az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török és a bolgár kivételével – pozitív tartományban fejezték be a szerdai napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	46 182	1,39%
BUMIX	3 702,77	0,01%
OTP Bank	15 630	2,49%
Richter	7 120	0,85%
Magyar Telekom	438,5	-1,68%
MOL	2 668	1,06%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

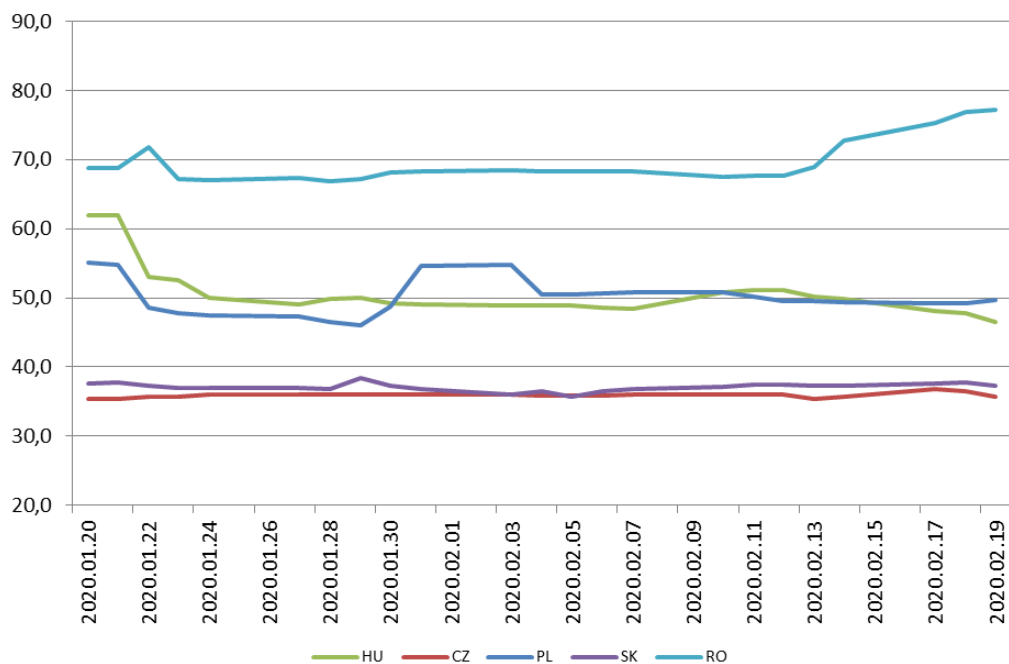
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 6-11 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A hosszú szegmensen vegyes irányú hozameltérések történtek tegnap. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 47-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a cseh hozam 2 bázisponttal növekedett, a szlovák nem változott, míg a lengyel és a román államkötvény hozamai 2, illetve 3 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,14	-2
Románia Y10	3,85	-3
Csehország Y10	1,54	2
Szlovákia Y8	-0,18	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,35	-6
M6	0,29	-6
M12	0,47	-11
Y3	0,91	-6
Y5	1,61	2
Y10	2,26	0
Y15	2,81	1
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	47	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	433,9	0,83%
FTSE 100	7 457	1,02%
DAX	13 789	0,79%
S&P 500	3 386	0,47%
DJIA	29 348	0,40%
Nikkei 225	23 479	0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte emelkedtek a főbb nemzetközi részvényindexek.** A koronavírus lassulásának, valamint a kínai termelés fokozatos újraindításának hírére visszatért a befektetők optimizmusa. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed által küldött üzenetek továbbá megerősítették, hogy a Fed – főként az alacsony

kamatkörnyezet fenntartásával – elkötelezett a gazdasági növekedés támogatása mellett. Az európai Stoxx 600 index mellett két amerikai index, az S&P 500 és a Dow Jones Ipari Átlag egyaránt a mindenkori legmagasabb értékén zárt. A német DAX végül 6 pontra, azaz fél százalékra állt meg a hétfőn elért történelmi csúcstól. Németországban tegnap a 30 éves államkötvények aukcióján ugyanakkor jelentősen visszaestek hozamok, a kialakult átlaghozam – a tavaly októberi értéknek megfelelő – 0,07 százalék lett. Ez szintén az elmúlt napokban felerősödni látszó gazdasági lassulás elméletét támogatja. A mai kereskedési napon az ázsiai tőzsdék vegyesen fogadták a jegybank szerepét betöltő Kínai Népbank kamatcsökkentését. A Hang Seng kis mértékben gyengült, a tokiói Nikkei tovább erősödött, míg a sanghaji börze közel két százalékos pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	1
spanyol	0,27	-1
olasz	0,95	3
portugál	0,22	0
német	-0,42	-1
francia	-0,18	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Alig változtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai.** A 3 bázisponttal emelkedő olasz államkötvények kivételével 1-1 bázispontos elmozdulások voltak megfigyelhetők az amerikai és európai állampapírok piacán. A német és a francia 10 éves államkötvények hozama így továbbra is jelentősen a negatív tartományban tartózkodik.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Gyorsult az áremelkedés a nyersolaj piacán.** Az áprilisi határidős Brent árfolyama sorozatban a hetedik alkalommal került feljebb, míg összességében közel háromheti csúcsára nőtt a nyersolaj ára. Az amerikai WTI árfolyama márciusi határidőre ismét 53 dollár fölé, míg az áprilisi szállítású Brent 59 dollár fölé emelkedett, miközben a kereskedés volumene is a februárban tapasztalt legmagasabb értéket érte el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,12	2,37%	Arany	\$ 1 611,80	0,51%-
WTI olaj	\$ 53,29	2,38%			

**Továbbra is közel hétéves csúcson az arany árfolyama.** Miután kedden átlépte az 1600 dolláros szintet, szerdán közel 1 612 dollárig nőtt a nemesfém árfolyama. Az emelkedést a koronavírus miatti félelem mellett az indukálta, hogy a világ jegybankjai egy gazdasági lassulás esetén további gazdaságélénkítő lépések mellett köteleződtek el. Az elemzők szerint az árfolyam növekedése előtt további jelentős tér áll.

## Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok  
építési engedélyek

**Az Amerikai Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának tájékoztatása szerint 2020 januárjában tovább nőtt a kiadott lakásépítési engedélyek száma.**

A magas lakásépítési kedv így a gazdaság dinamizmusának fennmaradására utalhat. Az új lakóingatlanok építésére kiadott engedélyek évesített száma legutóbb 13 éve, 2007 februárjában haladta meg a jelenlegi szintet.