



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.07.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,25 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos stagnáló DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-5 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,19 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 49-es értéken áll.
- Az export euróban számított értéke 2019. decemberben 0,8 százalékkal csökkent, az importé 2,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- A kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakában mért forgalma 2019-ben 0,8, bruttó bevétele pedig 8,8 százalékkal haladta meg a 2018-ban mért értékeket.
- Ázsia kivételével tovább emelkedtek a nemzetközi tőzsdék.
- A nemzetközi állampapírpiacokon megtorpant a hozamok emelkedése.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 54,93 USD/hordó [-0,63%];
  - WTI olaj 50,95 USD/hordó [+0,39%];
  - Arany 1 570,00 USD/uncia [+0,46%].
- A német feldolgozóipar új megrendelése 2,1 százalékkal csökkentek 2019 decemberében, így több év óta első alkalommal kerültek a 2015-ös referenciaértékek alá.
- Az Egyesült Államokban 2020 januárjának utolsó hetében 202 ezer főre csökkent a munkanélküliségi segélyt első alkalommal benyújtók száma.

## Magyar tőke- és devizapiac

Ismét gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	338,2	24,98	4,2629	316,04	308,29
30 napja	330,54	25,216	4,2314	306,9	297,79

Péntek reggelre – valószínűleg a váratlan cseh kamatemelés hatására – a forint árfolyama tovább gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest. A forint a dollár ellenében péntek reggelre közel húsz éves mélypontra esett vissza. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,25 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek részvényeinek árfolyama – az OTP kivételével – emelkedett, a nap nyertese 1,3 százalékos erősödéssel a MOL volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen változtak csütörtökön.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 128	0,25%
BUMIX	3 575,41	-1,60%
OTP Bank	14 650	-0,48%
Richter	6 640	0,84%
Magyar Telekom	454	0,89%
MOL	2 652	1,30%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

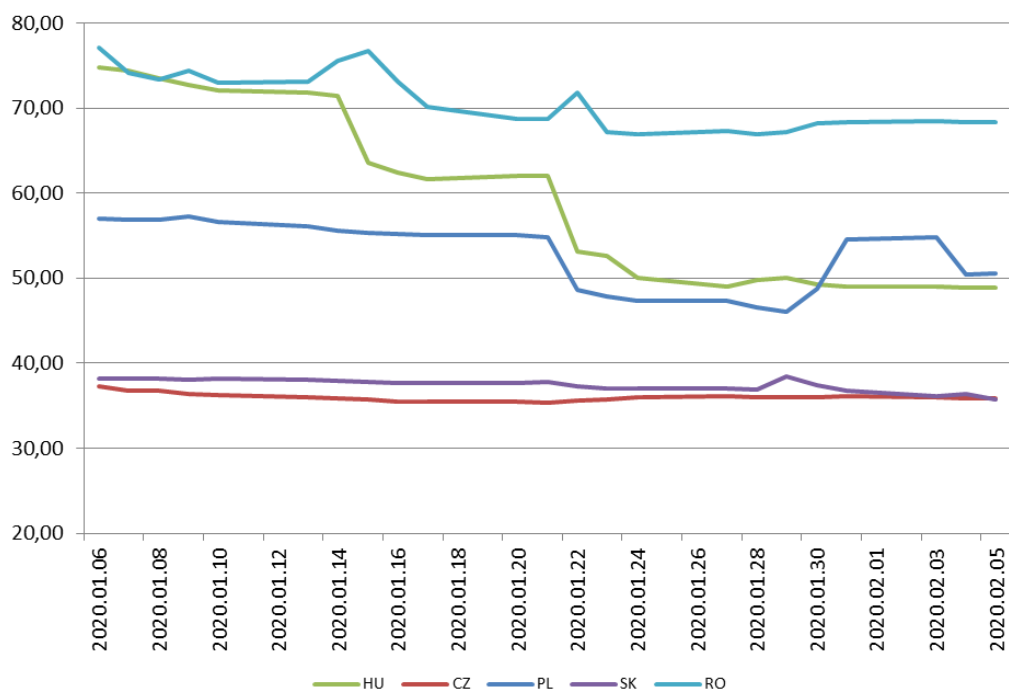
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos stagnáló DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-5 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,19 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok árfolyama vegyesen mozdult el: a cseh és a szlovák papírok 6, illetve 5 bázisponttal emelkedtek, ellenben a román és a lengyel 10 éves államkötvények hozama 1, illetve 5 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,14	-5
Románia Y10	4,18	-1
Csehország Y10	1,56	6
Szlovákia Y8	-0,12	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,13	7
M12	0,13	4
Y3	0,56	-2
Y5	1,32	-4
Y10	2,06	-4
Y15	2,68	-5
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	49	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Romlott a termék- külkereskedelmi egyenleg

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019. decemberben az export euróban számított értéke 0,8 százalékkal csökkent, az importé 2,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-  
külkereskedelmi egyenleg 247 millió euróval romlott.

### A vendégéjszakák száma 4,7 százalékkal, az árbevétel 16 százalékkal nőtt

A KSH szerint 2019. decemberben a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 13 százalékkal nőtt, a belföldi vendégek által eltöltöttek 3,4 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 16 százalékkal emelkedett. 2019-ben a kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakájában mért vendégforgalma 0,8, bruttó bevétele 8,8 százalékkal volt több, mint 2018-ban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	425	0,44%
FTSE 100	7 505	0,30%
DAX	13 575	0,72%
S&P 500	3 346	0,33%
DJIA	29 380	0,30%
Nikkei 225	23 828	-0,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Ázsia kivételével tovább emelkedtek a nemzetközi tőzsdék.** A legnagyobb mértékben a német DAX erősödött, a feldolgozóipari megrendelések volumenének jelentősebb visszaesése ellenére. A német börze így 0,5 százalékra áll a januárban elért történelmi csúcspontjától. A január 31-i Brexit óta a londoni FTSE 100 is töretlenül folytatja a korrekciót, így tegnap január közepe óta először került ismét a 7 500 pont feletti tartományba. Az Egyesült Államokban a kedvező foglalkoztatási és termelékenységi statisztikák, valamint a Donald Trump, amerikai elnök ellen indított alkotmányos vádemelési eljárás lezárása hatására tovább emelkedtek a vezető tőzsdeindexek. A Dow Jones Ipari Átlag és az S&P 500 egyaránt 0,3 százalékkal, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq 0,7 százalékkal került följebb. Ezzel mindhárom index esetén újra megállapítható, hogy a tegnapi volt minden idők legmagasabb záró értéke. Az ázsiai piacok jellemzően lefelé fordultak az egészségügyi világszervezet (WHO) cáfolatát követően, mely szerint a korábbi bejelentésekkel ellentétben mégsem jelenthető ki, hogy megtalálták a koronavírus ellenszerét. A japán Nikkei index mérsékelte, 0,2 százalékos gyengüléssel zárt, de a többi távol-keleti tőzsdén ennél nagyobb mértékű visszaesést is regisztráltak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,64	-1
spanyol	0,30	1
olasz	0,96	0
portugál	0,29	1
német	-0,37	-1
francia	-0,11	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Megtorpant a hozamok emelkedése a nemzetközi állampapírpiacon.** Nagyobb mértékű elmozdulást egyik vizsgált kötvény esetében sem regisztráltak: a német és az amerikai 10 éves papírok hozama 1-1 bázisponttal mérséklődött, az olasz és francia papírok árfolyama stagnált, mindössze a spanyol és portugál papírok esetében volt megfigyelhető csekély, 1-1 bázispontos hozamemelkedés.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen alakultak csütörtökön az olajárak.** A WTI típusú olaj ára márciusi szállításra 0,4 százalékkal drágult, miközben OPEC által tervezett 600 ezer hordós kibocsátás-csökkentés ellenére az áprilisi határidős Brent típusú olaj 0,6 százalékot veszített értékéből. A vegyes mozgásban az amerikai gazdaságból érkezett kedvező hírek mellett a koronavírus okozta világpiaci bizonytalanság játszhat szerepet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,93	-0,63%	Arany	\$ 1 570,00	0,46%
WTI olaj	\$ 50,95	0,39%			

**Tovább emelkedett az arany árfolyama.** A sárga nemesfém ára a tegnapihoz hasonló mértékben emelkedett. Az áprilisi határidős arany csütörtökön 0,5 százalékos erősödés után unciánként 1 570 dolláros áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Németország ipari megrendelések

**A német statisztikai hivatal előzetes adatai szerint 2019 decemberében a feldolgozóipar új megrendelése 2,1 százalékkal visszaestek az előző hónaphoz képest,** a szezonálisan és naptárhatással kiigazított volumen szerint. Bár a belföldi és eurózónán kívüli külföldi piacokról a novemberinél több megrendelés érkezett, az eurózóna többi tagállamából 14 százalékos visszaesést regisztráltak. Az előző év kiugró decemberi adataihoz mérten a feldolgozóipar új megrendeléseinek csökkenése 8,6 százalék volt. A mutató 2016 szeptembere óta így először áll a 2015-ös referenciaérték alatt.

### Egyesült Államok munkanélküliség

**Az amerikai Munkaügyi Minisztérium tájékoztatása szerint 2020 januárjának utolsó hetében 202 ezerre csökkent az először benyújtott munkanélküliségi segélyigénylések száma,** a szezonálisan kiigazított adatok szerint. Ez az elmúlt 50 évben mért hatodik legalacsonyabb érték.