



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.25.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 17,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett jelentős, 3 százalék feletti gyengüléssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 2, illetve 4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A hosszú szegmensben számottevőbb, 5-12 bázispontos hozamcsökkenés volt jellemző hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS a – Reuters 2007 decemberétől vezetett adatbázisában a valaha mért legkedvezőbb – 44-es értékre csökkent.
- A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 decemberében a természetes fogyás 3 389 fő volt, ami 32 százalékkal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. A születések száma 2019-ben az elmúlt hat év legalacsonyabb értékére, 89 200 főre csökkent.
- A KSH adatai szerint 2019-ben 21 127 új lakást vettek használatba, ami közel 20 százalékkal haladja meg a 2018-as értéket.
- Jelentős eséssel indult a hét a vezető részvénytőzsiacokon.
- Jellemzően csökkentek az állampapír-hozamok a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,30 USD/hordó [-3,91%];
 - WTI olaj 51,43 USD/hordó [-3,79%];
 - Arany 1 676,80 USD/uncia [+1,70%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,63	25,22	4,3006	317,39	311,12
30 napja	336,18	25,16	4,2571	313,89	304,76

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 nappal korábbi szint fölött tartózkodik az euró ellenében.

Jelentős
csökkenéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 17,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett jelentős, 3 százalékos feletti gyengüléssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek kivétel nélkül veszítettek értékükből. A legnagyobb esést a MOL esetében regisztrálták, az olajipari vállalat papírjai 5,4 százalékkal kerültek lejjebb. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban zártak hétfőn.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 381	-3,06%
BUMIX	3 573,46	-2,99%
OTP Bank	14 950	-2,42%
Richter	6 930	-1,77%
Magyar Telekom	421,5	-3,66%
MOL	2 550	-5,42%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

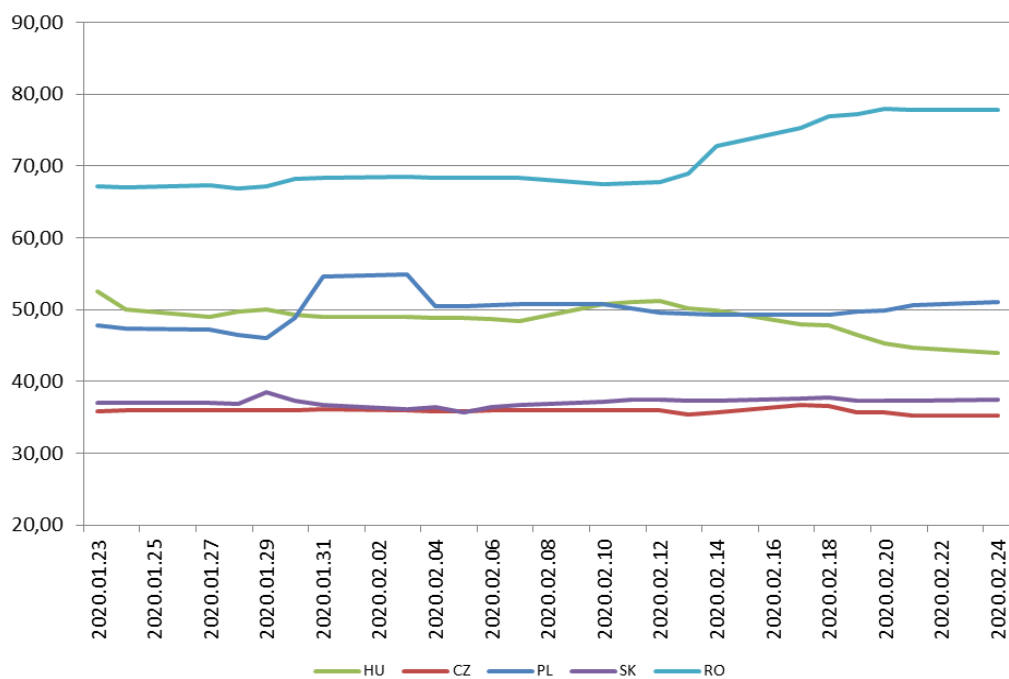
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a hat hónapos DKJ kivételével – 2, illetve 4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok hétfőn. A hosszú szegmensben ennél számottevőbb, 5-12 bázispontos hozamcsökkenés volt jellemző. A magyar 5 éves CDS újabb egy pontot csökkenve a 44-es értéken áll, mely a 2007 decembere óta szolgáltatott Reuters adatok szerint a legkedvezőbb érték. A vizsgált régiós államkötvények vegyesen változtak: a stagnáló szlovák és az 1 bázisponttal emelkedő román hozamok mellett a cseh és a lengyel papírok hozama 7, illetve 8 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	-8
Románia Y10	3,75	1
Csehország Y10	1,39	-7
Szlovákia Y8	-0,21	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	-2
M6	0,29	0
M12	0,40	-4
Y3	0,84	-5
Y5	1,54	-6
Y10	2,12	-10
Y15	2,61	-12
Bubor ON	0,1	0
5 év CDS	44	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Lassult a természetes népességfogyás

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 decemberében a természetes fogyás 3 389 fő volt, ami 32 százalékkal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. Az év egészében a természetes fogyás 40 400 fő volt, mely némileg meghaladja az elmúlt tíz év átlagát, de 2 százalékos mérséklődést jelent a tavalyi évhez képest. A születések száma 2019-ben az elmúlt hat év legalacsonyabb értékére, 89 200 főre csökkent.

Jelentősen nőtt az új lakások száma

A KSH adatai szerint 2019-ben 21 127 új lakást vettek használatba, ami közel 20 százalékkal haladja meg a 2018-as értéket. A kiadott lakásépítési engedélyek száma 35 000 fő volt, mely mindössze 4 százalékos csökkenést jelent a 2018-as évhez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	412	-3,79%
FTSE 100	7 157	-3,34%
DAX	13 035	-4,01%
S&P 500	3 226	-3,35%
DJIA	27 961	-3,56%
Nikkei 225	22 605	-3,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentős eséssel indult a hét a vezető részvénytőzsdéken. A piacokat a koronavírus gyorsabb terjedéséről szóló információk nyomán kialakult félelem lökte mélyebbre. Eközben arról érkeztek hírek, hogy Kínában talán sikerült megállítani a vírus terjedését. A kínai elnök további lépéseket jelentett be a negatív gazdasági hatások ellensúlyozására, miközben egyes alacsonyabb kockázatú területeken újraindulhat a termelés. A befektetőket ugyanakkor e jelzések nem nyugtatták meg. Európában a londoni FTSE 100 index 3,3 százalékos, a pánszlovenségi Stoxx 600 mutató 3,8 százalékos veszteséget szenvedett el, míg a frankfurti DAX index ennél is nagyobb mértékű, 4 százalékos eséssel fejezte be a hétfői kereskedést. Az Egyesült Államokban hasonló mértékű lejtmenet volt látható hétfőn, melyet csakúgy, mint pénteken, a technológiai cégek papírjainak áresése vezetett. A Dow Jones index 3,6 százalékos, az S&P 500 mutató 3,3 százalékos, míg a Nasdaq 3,7 százalékos esést szenvedett. Mindhárom index értéke csökkent az egész hetet figyelembe véve is. A Távol-Keleten is folytatódott a jelentős áresés, a koreai tőzsdemutató további 3,9 százalékkal, a japán Nikkei 225 index pedig 3,3 százalékkal gyengült. A kínai piacokon ennél kisebb mértékű esések történtek a keddi reggeli zárásra.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,37	-10
spanyol	0,21	-1
olasz	0,96	5
portugál	0,17	-1
német	-0,48	-5
francia	-0,24	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően csökkentek az állampapír-hozamok a hét első napján. Az olasz hozamot kivéve, mely 5 bázisponttal emelkedett, mérséklődtek a kamatok: a legnagyobb, 10 bázispontos hozamesést az USA 10 éves államkötvénye esetében, míg a legkisebb, 1-1 bázispontos mérséklődést a spanyol és a portugál papírok esetében regisztrálták.

Jelentősen esett az olaj ára hétfőn. Az árcsökkenés mögött a koronavírus terjedésével kapcsolatos félelmek, és az ebből eredeztethető gazdasági visszaesés réme állt, amely az olaj piacán túlkínálattal fenyeget a következő időszakban. Emellett a piacok a március eleji bécsi OPEC találkozót várják, amelyen a hírek szerint további termelés csökkentést jelenthetnek be a tagok. A WTI olaj ára 3,8 százalékot, míg a Brent olajfajta 3,9 százalékot veszített értékéből a hétfői kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,30	-3,91%	Arany	\$ 1 676,80	1,70%-
WTI olaj	\$ 51,43	-3,79%			

Tovább emelkedett az arany árfolyama. 2013. február óta nem volt ilyen magas szinten a nemesfém ára. A háttérben a koronavírus terjedése, a nemzetközi részvénypiacok esése, a gazdasággal kapcsolatos növekvő félelmek állnak, melyek erősítik a menedékeszköz szerepét. Hétfőn a nemesfém ára 1,7 százalékot emelkedett.