



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.05.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 16,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos feletti emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra minden futamidőn nőtt a hozamok: a rövid lejáraton 2-8 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 6-8 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető a tegnapi napon.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,1 százalékosra nőtt, mely egyéves csúcsot jelent.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll.
- 2019-ben a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 6 százalékkal haladta meg az előző évet.
- Tovább emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdék.
- Emelkedtek a hozamok kedden a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,96 USD/hordó [-0,91%];
 - WTI olaj 49,61 USD/hordó [-1,01%];
 - Arany 1 556,70 USD/uncia [-1,60%].
- Az Európai Unióban 2019-ben 0,9 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,93	25,10	4,2757	313,93	304,40
30 napja	329,60	25,24	4,2318	304,12	294,31

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. 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.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 16,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos emelkedéssel zárta a keddi napot. A hazai vezető részvények – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – erősödtek. A nap nyertese 1,87 százalékos nyereséggel az olajipari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén pozitív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 865	1,09%
BUMIX	3 644,54	0,16%
OTP Bank	14 570	1,18%
Richter	6 590	0,69%
Magyar Telekom	452	0,00%
MOL	2 618	1,87%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

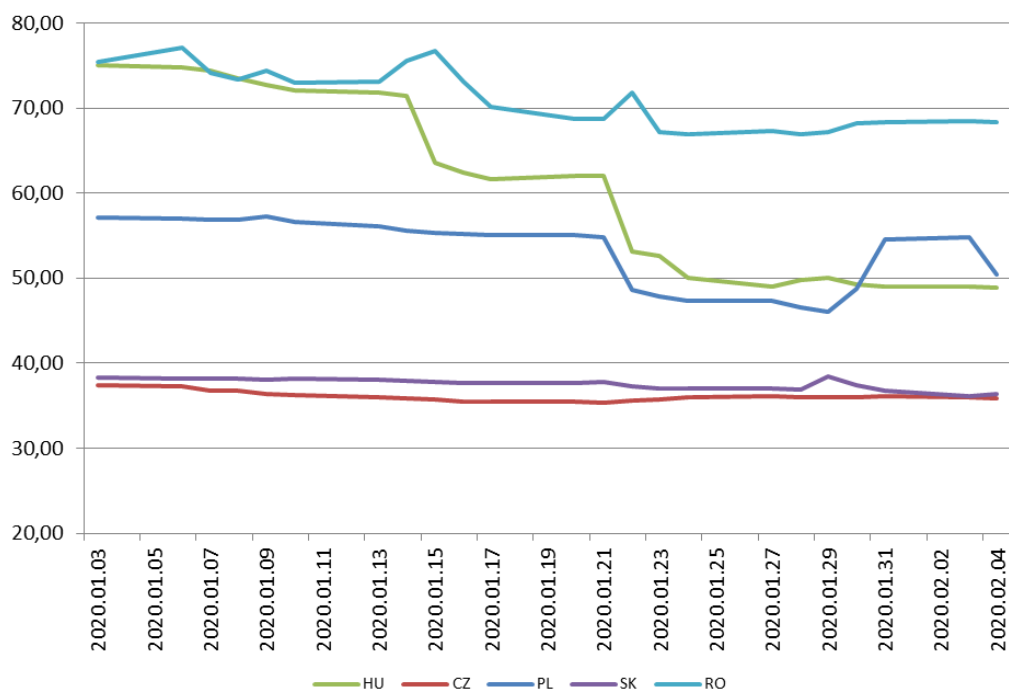
Növekvő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon minden futamidőn nőttek a hozamok: a rövid lejáraton 2-8 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 6-8 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető a tegnapi napon. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos diszkont-kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam egyéves csúcsra, 0,1 százalékra nőtt. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok – a stagnáló román kivételével – egyaránt feljebb kerültek: a 10 éves cseh és lengyel hozamok 2, illetve 3 bázisponttal, a 8 éves szlovák hozamok 1 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,18	3
Románia Y10	4,21	0
Csehország Y10	1,45	2
Szlovákia Y8	-0,17	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,06	3
M6	0,06	8
M12	0,10	2
Y3	0,57	8
Y5	1,36	7
Y10	2,12	7
Y15	2,74	6
Bubor ON	0,1	1
5 év CDS	49	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 decemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,7, naptárhatástól megtisztítva pedig 6,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. A naptárhatástól megtisztított adatok szerint 2019 egészében 6,0 százalékos növekedés volt megfigyelhető, az élelmiszer-kiskereskedelem 3,4 százalékos, a nem élelmiszer-kiskereskedelem 9,2 százalékos bővülésével.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	419	1,64%
FTSE 100	7 440	1,55%
DAX	13 282	1,81%
S&P 500	3 298	1,50%
DJIA	28 808	1,44%
Nikkei 225	23 320	1,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdék. Az emelkedés hátterében a kínai jegybank intervenciója állt, mellyel a koronavírus negatív gazdasági hatásait próbálja ellensúlyozni. A jegybank hétfőn 1200 milliárd jüan, ezt követően kedden további 500 milliárd jüan összegben emelte a kínai bankrendszer likviditását. A befektetők emellett Trump amerikai elnök mai évértékelő beszédét várják, melyben valószínűleg a jövőre vonatkozó gazdasági irányokról is beszél. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 2,1 százalékos erősödés után új csúcsra emelkedett. Ebben jelentős szerepet játszott a Tesla árfolyamának robbanása, miután az éves jelentésében az elektromos autók emelkedő gyártási darabszámairól és növekvő profitabilitásról számolt be. A vállalat a következő évekre is tartós bővülést vár. Az S&P 500 index 1,5, a Dow Jones 1,4 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. Az európai indexek szintén erősödtek, a legnagyobb mértékben a német DAX nőtt, 1,8 százalékkal, melyet a páneurópai Stoxx 600 és a londoni FTSE 100 index 1,6-1,6 százalékos emelkedése követett. Az ázsiai piacok szerda reggelre szintén magasabban zártak: a japán Nikkei 1 százalékos erősödött, míg a shanghai tőzsde tovább korrigálta a korábbi esést, és 1,3 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,60	8
spanyol	0,27	3
olasz	0,95	1
portugál	0,25	2
német	-0,40	4
francia	-0,15	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok kedden a nemzetközi állampapírpiacon. Az amerikai papírok hozama 8 bázisponttal került feljebb. Európában kisebb mértékű növekedés volt megfigyelhető: a 10 éves német állampapírok 4, a spanyol és a francia 3-3, a portugál és olasz papírok hozama 2 illetve 1 bázisponttal haladta meg a tegnapi értéket.

Tovább csökkent az olaj árfolyama. Kedden újabb mélyponton zárt az olaj, a WTI árfolyama 50 dollár alatt fejezte be a kereskedést. Az esés mögött továbbra is a koronavírus kínai terjedése, valamint az ebből valószínűsíthető ipari és kereskedelmi keresletcsökkenés áll. Eközben a piac az OPEC-től a kibocsátás visszafogását várja, előzetesen 500-800 ezer hordós csökkentést valószínűsítenek a befektetők. Kedden az Észak-Amerikában irányadónak tekintett WTI olajfajta ára 1 százalékkal, a Brent olajfajta ára 0,9 százalékkal esett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,96	-0,91%	Arany	\$ 1 556,70	-1,60%
WTI olaj	\$ 49,61	-1,01%			

Tovább csökkent az arany árfolyama. A nemesfém árát a jó nemzetközi befektetői hangulat és az emelkedő részvénypiacok mozgatták, a befektetők kockázatkerülő magatartása háttérbe szorult. Az arany kedden 1,6 százalékos gyengülés után 1557 dollár közelében zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedtek az ipari termelői árak az Európai Unióban 2019-ben. Az Eurostat közlése szerint 2019 átlagában 0,9 százalékkal voltak magasabbak a termelői árak 2018-hoz viszonyítva. A 2019. decemberi adat ugyanakkor 0,4 százalékos csökkenést mutat 2018. decemberéhez viszonyítva (a magyar ipari termelői árak ezen időszakra nézve 3,4 százalékkal emelkedtek), a mérséklődés háttérében az energia szektor árának 3,1 valamint a köztes termékek árának 1 százalékos csökkenése állt, a tartós fogyasztási cikkek termelési árának 1,4, valamint a napi fogyasztási cikkek árának 2,3 százalékos emelkedése mellett.