



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.17.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos erősödéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra pénteken jelentősen emelkedtek a hozamok: a rövid lejáratokon 10-20 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 4-18 bázispontos növekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is az 50-es értéken áll.
- Vegyesen, de jellemzően gyengüléssel zárták a hetet a részvényárak.
- Többségében minimális hozamcsökkenés következett be a vizsgált államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,32 USD/hordó [+1,71%];
 - WTI olaj 52,05 USD/hordó [+1,21%];
 - Arany 1 586,40 USD/uncia [+0,48%].
- A német gazdasági növekedés megtorpant 2019 utolsó negyedében az előző három hónaphoz képest, az egész évet tekintve pedig 0,6 százalék körül alakult a GDP növekedés üteme.
- Az Egyesült Államokban 2020. januárban 0,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi és élelmiszer forgalom az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,23	24,89	4,2469	314,90	309,34
30 napja	334,52	25,15	4,2303	311,18	300,30

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a péntek 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 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos erősödéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Richter árfolyama emelkedett, míg a MOL és a Magyar Telekom részvényeinek értéke csökkent. A nap nyertese – 1,07 százalékos emelkedéssel – az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdék – a román kivételével – negatív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 906	0,62%
BUMIX	3 692,86	0,09%
OTP Bank	15 150	1,07%
Richter	6 920	0,87%
Magyar Telekom	452	-0,22%
MOL	2 556	-0,16%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

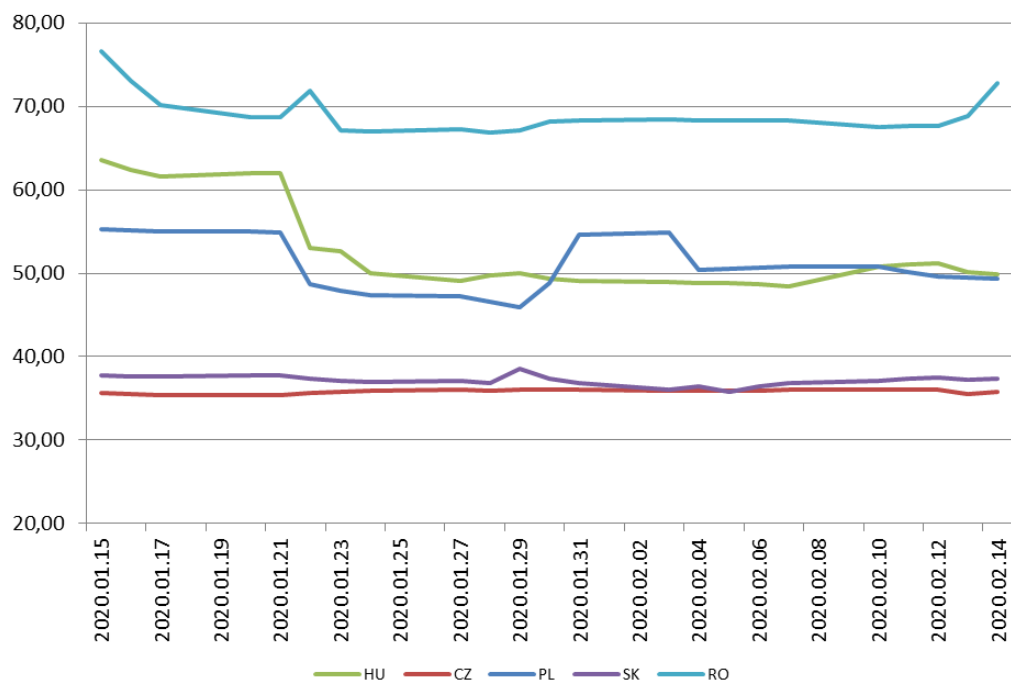
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra jelentősen emelkedtek a hozamok pénteken: a rövid lejáratokon 10-20 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 4-18 bázispontos növekedést regisztráltak. A 3 hónapos hozam 2018. június 26-a, a 6 hónapos 2018. július 16-a, a 12 hónapos 2018. szeptember 20-a, a 3 éves 2019. július 12-e, az 5 éves 2019. július 1-je, a 10 éves 2019. szeptember 10-e, a 15 éves pedig 2020. január 23-a óta a legmagasabb volt pénteken. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is az 50-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a lengyel 4 bázisponttal csökkent, a szlovák stagnált, míg a román és a cseh államkötvény hozama 1, illetve 2 bázisponttal nőtt pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,18	-4
Románia Y10	3,92	1
Csehország Y10	1,52	2
Szlovákia Y8	-0,16	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,24	10
M6	0,38	18
M12	0,47	20
Y3	0,93	18
Y5	1,58	8
Y10	2,25	7
Y15	2,83	4
Bubor ON	0,08	-1
5 év CDS	50	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	431	-0,13%
FTSE 100	7 409	-0,58%
DAX	13 744	-0,01%
S&P 500	3 380	0,18%
DJIA	29 398	-0,09%
Nikkei 225	23 523	-0,69%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen, de jellemzően gyengüléssel zárták a hetet a részvényárak. Európában főképpen néhány nagyvállalat (Renault, Royal Bank of Scotland, AstraZeneca) gyenge tavalyi eredményei, a német GDP tavalyi utolsó negyedéves stagnálása és a koronavírussal kapcsolatos hírek húzták lefelé

a tőzsdei mutatókat. A frankfurti börze így lényegében stagnált, de a páneurópai Stoxx 600 index vesztesége is 0,1 százalék körül maradt. Ugyanakkor a londoni piac, amelyet a font erősödése és az államkötvény-hozamok emelkedése is negatívan érintett, 0,6 százalékot megközelítő mínuszt ért el pénteken. A Wall Street - kis elmozdulások mellett - valamivel jobb napot zárt, és így az egész hét teljesítménye is pozitív lett. A pénteken megjelent friss kiskereskedelmi adatok ugyan nem voltak túl meggyőzőek, de az S&P 500 és a Nasdaq mutatók így is a mindenkori legmagasabb szintjükön zárták a napot 0,2 százalékos növekedésükkel. A blue chip papírokat képviselő Dow Jones index viszont minimális, 0,1 százalék alatti csökkenést mutatott. Ázsiában vegyes gazdasági hírekkel indul a hét. Kína újabb, a gazdaság élénkülését segítő intézkedéseket jelentett be (a központi bank csökkentette az egy éves hitelkamatot és újabb eszközvásárlásokat bonyolított le), amelyek segítették a helyi részvénypiacok erősödését. Ugyanakkor a legfrissebb adatok alapján a japán gazdaság az utolsó negyedévben 6,3 százalékkal zsugorodott éves szinten, és a rövidtávú kilátásai sem túl kedvezőek. A kereskedés végére a Nikkei 225 tőzsdemutató mintegy 0,7 százalékot esett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	-3
spanyol	0,29	-1
olasz	0,92	3
portugál	0,23	-1
német	-0,40	-1
francia	-0,16	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében minimális hozamcsökkenés következett be a vizsgált államkötvények piacán. A legnagyobb, három bázispontos hozamsüllyedés az amerikai 10 éves állampapírokat érintette, míg az olasz papírok hasonló mértékű hozamemelkedést produkáltak. A többi európai államkötvény esetében 1 bázisponttal került lejjebb a hozam pénteken.

Olaj- és aranyárfolyam

Újra emelkedésben a nyersolaj-árak. Pénteken tovább emelkedtek az olajárak arra a hírre, hogy Kínában ismét emelkedett a kereslet a termék iránt. Márciusi szállítással az észak-amerikai WTI olajfajta hordónként 63 centtel drágult, ami a napi 1,2 százalékos áremelkedéssel együtt a héten 3,4 százalékos drágulást jelent. A széles körben figyelemmel követett északi-tengeri Brent olajfajta áprilisra 98 centtel kerül többé hordónként az előző naphoz képest. Ez 1,7 százalékos emelkedés, a hetet tekintve pedig 5,2 százalékos drágulás. A megelőző 5 hét árcsökkenése után a múlt hét hozott először növekedést a nyersolaj piacán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,32	1,71%	Arany	\$ 1 586,40	0,48%
WTI olaj	\$ 52,05	1,21%			

Az arany piacán mérsékelt árnövekedést hozott a múlt hét. A hét utolsó napján 7,6 dollárral, 0,5 százalékos mértékben emelkedett az arany árfolyama áprilisra. Az árat továbbra is főképpen a befektetőknek a koronavírus várható gazdasági hatásaival kapcsolatos becslései alakítják. A gyengülő részvénypiacok – mint pénteken - jellemzően áremelkedést hoznak az arany kereskedésében. A hetet tekintve a nemesfém árfolyama mintegy 0,8 százalékot erősödött.

Globális makrogazdasági hírek

Stagnáló német gazdaság

A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján **a német gazdasági növekedés megtorpant 2019 utolsó negyedében.** Ekkor a GDP nem mutatott változást az előző negyedévhez képest, bár az egy évvel korábbi szinttel összevetve 0,4 százalékos növekedés mutatkozik (ár- és naptárhatástól megtisztított adat). A harmadik negyedévben az éves növekedés még 0,6 százalékos szintet mutatott. 2019-ben a német GDP az első negyedévben ugyan dinamikus növekedést mutatott (0,5%), ám a második negyedév visszaesést hozott (-0,2%), amely a harmadik negyedévben korrigálódott (0,2%), de az éves GDP növekedés üteme így is 0,6 százalék körül alakul végül.

Amerikai kiskereskedelmi forgalom

Az USA statisztikai hivatala (Census Bureau) által kiadott előzetes adatok alapján **2020. januárban 0,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi és élelmiszer forgalom az előző hónaphoz képest** (naptárhatástól megtisztítva). Decemberben a havi növekedés mértéke 0,2 százalék volt. 2020 és 2019 januárja között a forgalom 4,4 százalékkal emelkedett.