



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.27.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben gyakorlatilag nem változott a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,69 százalékos eséssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos kivételével – 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok, és a hosszú szegmensben is 1-13 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal, 50-re csökkent pénteken, ami 2007. december 17-e óta a legalacsonyabb.
- Vegyesen teljesítettek a tőzsdék pénteken.
- Pénteken is csökkentek az államkötvényhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,69 USD/hordó [-2,22%];
 - WTI olaj 54,19 USD/hordó [-2,58%];
 - Arany 1 571,90 USD/uncia [+0,40%].
- Januárban tíz havi csúcsra emelkedett az IHS Markit kompozit beszerzésimenedzser-index az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,26	25,16	4,2586	314,04	304,77
30 napja	330,70	25,44	4,2573	304,06	297,93

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben gyakorlatilag nem változott a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár 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 a felett tartózkodik.

Gyengüléssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények mindegyike gyengült. A nap vesztese – 1,34 százalékos eséssel – az OTP részvénye volt. A vizsgált régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 516	-0,69%
BUMIX	3 731,11	1,02%
OTP Bank	14 740	-1,34%
Richter	6 580	-0,45%
Magyar Telekom	455	-0,33%
MOL	2 710	-0,44%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

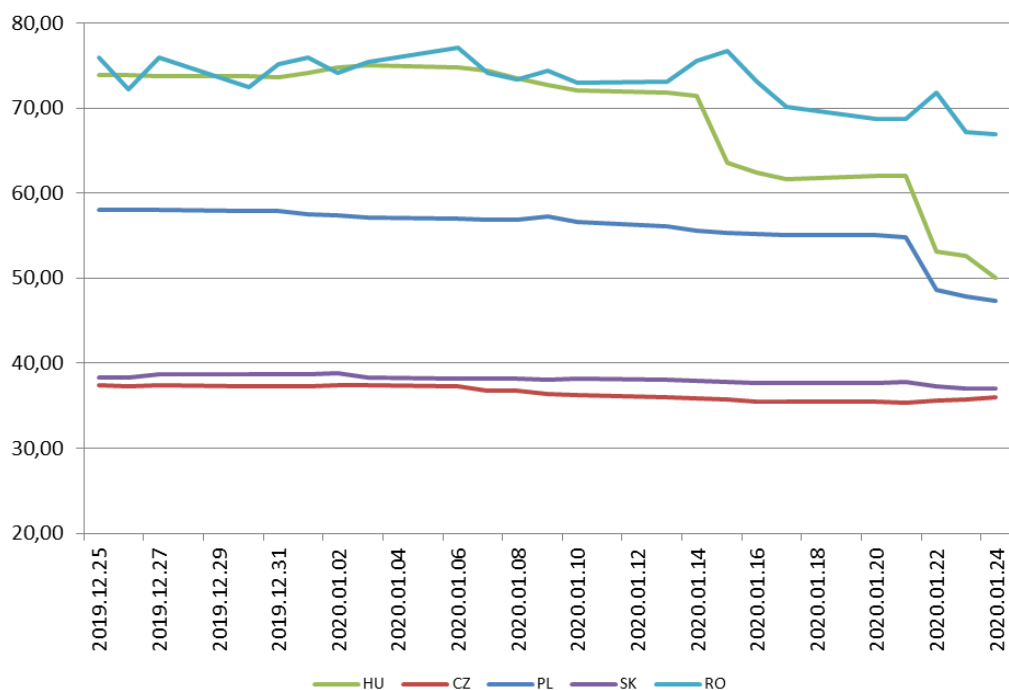
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos kivételével – 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok, és a hosszú szegmensben is 1-13 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal, 50-re csökkent pénteken, ami 2007. december 17-e óta a legalacsonyabb. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a lengyel és a szlovák hozam 1, illetve 2 bázisponttal csökkent, a cseh nem változott pénteken, míg Romániában nemzeti ünnep miatt zárva volt a piac.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,24	-1
Románia Y10	4,24	0
Csehország Y10	1,62	0
Szlovákia Y8	-0,11	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,02	-1
M6	-0,01	0
M12	0,07	-1
Y3	0,44	-1
Y5	1,29	-10
Y10	2,09	-11
Y15	2,72	-13
Bubor ON	0,06	-1
5 év CDS	50	-3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	424	0,86%
FTSE 100	7 586	1,04%
DAX	13 577	1,41%
S&P 500	3 296	-0,90%
DJIA	28 999	-0,58%
Nikkei 225	23 344	-2,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a tőzsdék pénteken. Az Egyesült Államok tőzszeindexei csökkenéssel zárták a napot, a koronavírus gyorsabb kínai terjedéséről szóló hírek nyomán. Ugyanakkor a vállalati jelentések tompították a befektetői félelmeket, az eddig publikált 74 vállalat gyorsjelentése alapján kétharmaduk a

várakozások feletti eredményekről számolt be. Pozitív hatású az is, hogy az amerikai beszerzésimenedzser-index 10 havi legjobb értékét mutatta a múlt héten. A Dow Jones Ipari Átlag 0,6 százalékos, az S&P 500 és a Nasdaq egyaránt 0,9 százalékos csökkenéssel zárta a hetet. Az európai részvénytőzsdék emelkedtek a hét utolsó napján, a német DAX mutató 1,4 százalékkal erősödött, míg a brit FTSE 100 index 1, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,9 százalékkal került feljebb, ledolgozva az egy nappal korábbi eséseket. Az ázsiai piacok többsége esést mutatott a kínai koronavírus terjedésének hírére, a megfigyelt japán Nikkei 2 százalékot gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,68	-5
spanyol	0,34	-2
olasz	1,22	-3
portugál	0,33	-2
német	-0,34	-3
francia	-0,08	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken is csökkentek az államkötvényhozamok. Az amerikai 10 éves papírok hozama mérséklődött a legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal. A német és az olasz adósság kamata 3, a spanyol, a portugál és a francia papíroké 2-2 bázisponttal csökkent a hét utolsó napján.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkent az olaj ára. Az árfolyam esésében szerepet játszottak a múlt héten megjelent amerikai készletadatok, melyek szerint nőtt a raktározott mennyiség. Emellett a befektetők túlkínálatra számítanak a Kínában kitört járvány miatt is, ugyanakkor ennek pontos hatása még nem látható. Hosszabb távú negatív hatást jelent az olaj árára a rekordalacsony kínai növekedési adat, illetve a kínai kormányzat 6 százalék körülre mérsékelt 2020-as prognózisa. A WTI hordónkénti ára 2,6 százalékkal, a nemzetközi benchmark Brent típusú nyersolajé 2,2 százalékkal került lejjebb az előző napi záráshoz képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,69	-2,22%	Arany	\$ 1 571,90	0,40%
WTI olaj	\$ 54,19	-2,58%			

Tovább emelkedett az arany árfolyama. Az emelkedés háttérében továbbra is a gyengülő kínai növekedési adat, valamint a koronavírus terjedése nyomán fellépő gazdasági bizonytalanság, illetve a befektetők körében az ezt követő kockázatkerülés erősödése állt. A sárga nemesfém unciánkénti ára 0,4 százalékkal emelkedett a pénteki nap végére.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai beszerzési-
menedzser-index

Januárban tíz havi csúcsra emelkedett az IHS Markit kompozit beszerzésimenedzser-index az Egyesült Államokban. 2020 januárban az index értéke 53,1 pontra nőtt, ami a gazdasági aktivitás és kibocsátás emelkedését vetíti előre. A januári adat ugyanakkor alacsonyabb, mint a többéves januári átlag. A szolgáltatások területén emelkedett az index értéke (53,2 pontra), ugyanakkor a feldolgozóipari alindex pontszáma 51,7 pontra csökkent 2019. december hónappal összevetve.