



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.02.04.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben kismértékben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető a hétfői napon.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll.
- Emelkedéssel kezdték a hetet a vezető nemzetközi tőzsdék.
- Jellemzően hozamemelkedés volt a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 54,45 USD/hordó [-3,80%];
  - WTI olaj 50,11 USD/hordó [-2,80%];
  - Arany 1 582,40 USD/uncia [-0,40%].
- Javult a beszerzési menedzser-index januárban az Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,99	25,20	4,2963	314,76	304,74
30 napja	329,60	25,34	4,2421	303,68	295,28

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben kismértékben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült a hétfő 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 a felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chipek körében vegyes elmozdulásokat regisztráltak: a Magyar Telekom és a MOL részvényei gyengültek, míg az OTP és minimálisan a Richter értékpapírjai erősödtek. A nap nyertese 1,98 százalékos nyereséggel az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román és a bolgár kivételével – pozitív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 391	0,74%
BUMIX	3 638,69	0,70%
OTP Bank	14 400	1,98%
Richter	6 545	0,08%
Magyar Telekom	452	-0,44%
MOL	2 570	-0,39%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

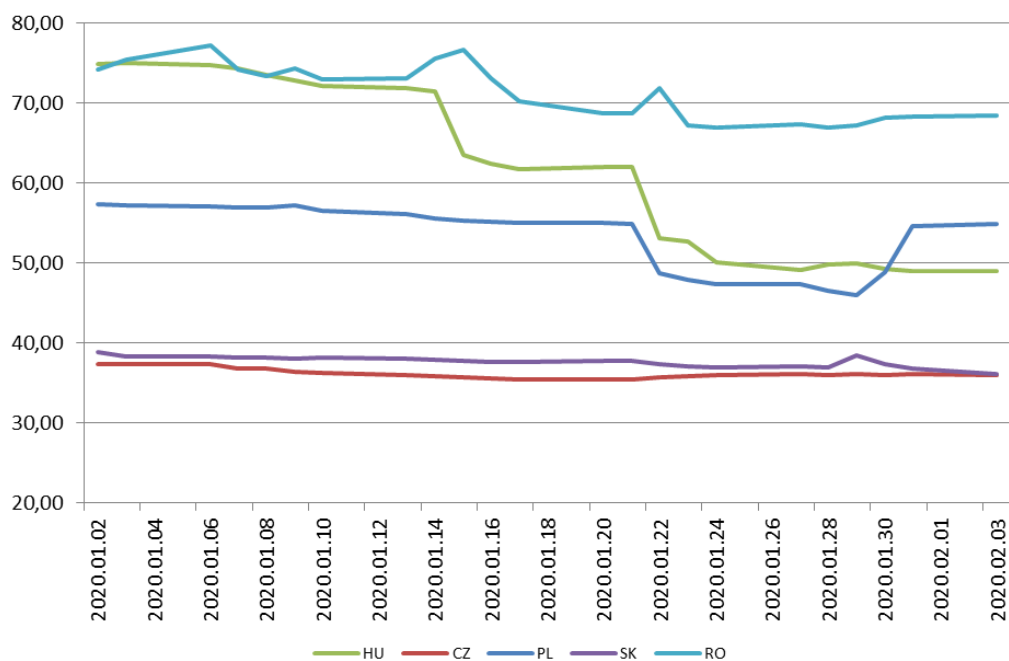
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető a hétfői napon. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll. A vizsgált régiós hosszú lejáratú állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a cseh hozam 5 bázisponttal csökkent, a szlovák változatlan maradt, míg a lengyel és a román 10 éves államkötvények hozama 2-2 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,15	2
Románia Y10	4,21	2
Csehország Y10	1,43	-5
Szlovákia Y8	-0,18	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	-0,02	0
M12	0,08	0
Y3	0,49	-1
Y5	1,29	-3
Y10	2,05	-2
Y15	2,68	-1
Bubor ON	0,09	0
5 év CDS	49	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	412	0,25%
FTSE 100	7 326	0,55%
DAX	13 045	0,49%
S&P 500	3 249	0,73%
DJIA	28 400	0,51%
Nikkei 225	23 085	0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel kezdték a hetet a vezető nemzetközi tőzsdék.** Az emelkedés hátterében az állt, hogy a koronavírus terjedésével, és az ebből fakadó gazdasággal kapcsolatos félelmek részben már beépültek a nyugati börzék árfolyamaiba, így kissé megnyugodtak a piacok hétfőn. Emellett az ISM

(Institute for Supply Management) beszerzési menedzser-indexének javulása a beszerzések bővülését vetíti előre az Egyesült Államokban. Az S&P 500 index 0,7, a Dow Jones 0,5 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést, a legnagyobb erősödést a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq könyvelhette el 1,3 százalékkal. Európában hasonló mértékű emelkedés volt a hét első napján, a legnagyobb mértékben, 0,6 százalékkal a londoni FTSE 100 index erősödött, melyet a német DAX 0,5, és a páneurópai Stoxx 600 index 0,3 százalékos növekedése követett. A Nikkei 0,5 százalékos emelkedéssel zárt hétfőn, a shanghai tőzsde kismértékben korrigálta a hétfői 7,7 százalékos veszteségét, és közel 2 százalékkal került feljebb kedd reggelre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,52	2
spanyol	0,24	1
olasz	0,94	2
portugál	0,23	2
német	-0,44	0
francia	-0,18	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően hozamemelkedés volt a nemzetközi állampapírpiacon.** Az amerikai, olasz és portugál papírok 2-2 bázisponttal, a spanyol hozamok 1 bázisponttal emelkedtek. A német és a francia adósságteher mértéke nem változott hétfőn.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább esett az olaj árfolyama.** A hétfői kereskedést több, mint egy éves mélypontra fejezte be a nyersolaj, miután nap közben 50 dollár alatt is járt a WTI árfolyama, ezzel együtt mintegy 20 százalékos csökkenést könyvelhetett el egy hónap alatt. Az esés hátterében a koronavírus kínai terjedésével kapcsolatos félelmek húzódnak meg, miszerint a kínai ipari termelés jelentősen csökkenhet a járvány miatt, mérsékelve a keresletet a fekete arany iránt. A jelenleg is érvényben lévő kínai termeléskorlátozás további keresletvisszaesést vetít előre. Az OPEC tagállamai a héten valószínűleg az olajtermelésük további korlátozásáról dönthetnek, mintegy 500 ezer hordóval csökkentve a kibocsátást, ezzel támasztva meg az olaj árfolyamát. Hétfőn az Észak-Amerikában irányadónak tekintett WTI olajfajta ára 2,8 százalékkal, a Brent olajfajta ára 3,8 százalékkal esett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,45	-3,80%	Arany	\$ 1 582,40	-0,40%
WTI olaj	\$ 50,11	-2,80%			

**Tovább csökkent az arany ára hétfőn.** Az árfolyamot a koronavírus terjedése ellenére is erősnek mutató amerikai részvénypiacok mellett az mozgatta, hogy múlt héten rekordmagasságba emelkedett az árfolyam, amelyről

kismértékű korrekció történt. A nemesfém záróára 1582 dollár volt hétfőn, miután 0,4 százalékot gyengült.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai beszerzési menedzser-index

**Javult a beszerzési menedzser-index januárban az Egyesült Államokban.**

Az ISM (Institute for Supply Management) beszerzési menedzserindexe hat havi csúcsra emelkedett az Egyesült Államokban. 50,8 százalékon állt januárban, ami meghaladta a 48,5 százalékos elemzői várakozásokat. 50 százalék feletti érték a beszerzések bővülését vetíti előre.