



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.24.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest. Csütörtökön napközben a forint/euró árfolyam rekordmagasságba, 337,5-re emelkedett.
- A BUX 13,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalommal 0,51 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 3-5 bázisponttal nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 21 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 53-as értéken áll.
- 2019. január–novemberben a magyarországi születések száma 1,5, a halálozásoké 0,8 százalékkal volt kevesebb 2018 azonos időszakához viszonyítva.
- Többségében gyengültek a tőzsdék csütörtökön.
- Tovább csökkentek az államkötvényhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,04 USD/hordó [-1,89%];
 - WTI olaj 55,59 USD/hordó [-2,07%];
 - Arany 1 565,40 USD/uncia [+0,60%].
- Kismértékben nőtt a munkanélküli segélyt kérők száma a múlt héten az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,64	25,16	4,2449	314,09	304,79
30 napja	331,77	25,52	4,2561	304,06	299,33

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest. Csütörtökön napközben a forint/euró árfolyam rekordmagasságba, 337,5-re emelkedett. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalommal, 0,51 százalékos növekedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – negatívan teljesítettek, a nap vesztese 1,27 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és a román kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 823	0,51%
BUMIX	3 693,35	0,03%
OTP Bank	14 940	2,68%
Richter	6 610	-1,27%
Magyar Telekom	456,5	-0,98%
MOL	2 722	-0,95%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

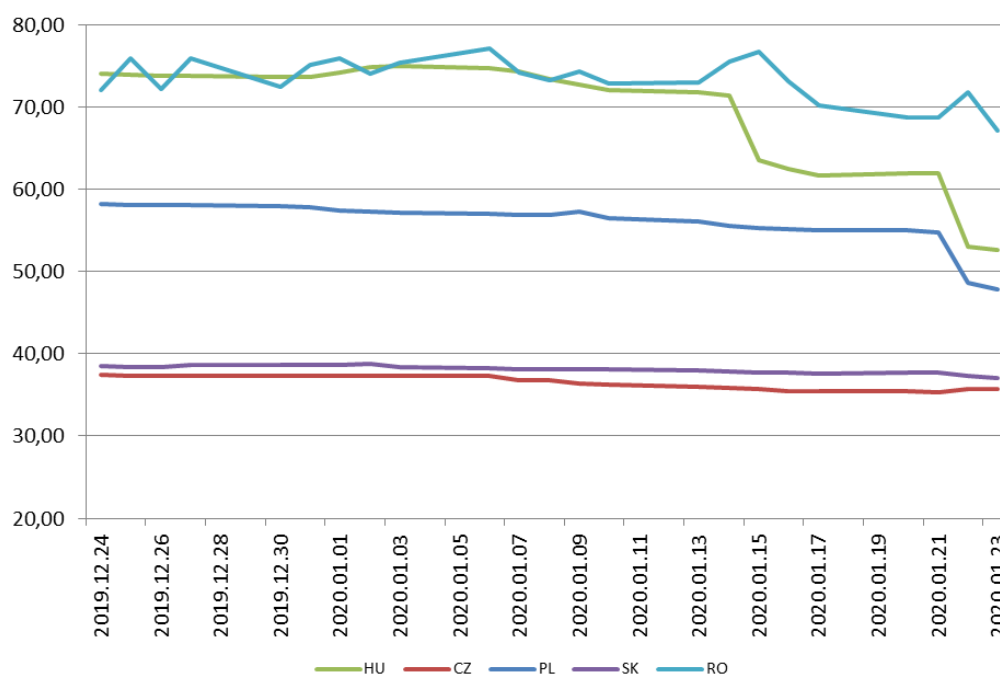
Többségében
emelkedő hozamok a
magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 3-5 bázisponttal nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 21 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 53-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel, a szlovák és a cseh hozamok 1-6 bázisponttal csökkentek, a román 10 éves papírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,25	-1
Románia Y10	4,24	0
Csehország Y10	1,62	-6
Szlovákia Y8	-0,09	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,03	3
M6	-0,01	0
M12	0,08	5
Y3	0,45	8
Y5	1,39	4
Y10	2,20	2
Y15	2,85	2
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	53	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Mérséklődő természetes fogyás, kimagasló számú házasságkötés

A Központi Statisztikai Hivatal gyors tájékoztatója szerint az előzetes adatok alapján 2019 első tizenegy hónapjában a születések száma 1,5, a halálozásoké 0,8 százalékkal volt kevesebb, mint 2018 azonos időszakában. Ennek következtében a természetes fogyás 0,9 százalékkal, azaz 341 fővel nőtt 2018. január–novemberhez képest. 2019 novemberében az élveszületések száma 0,7, a halálozásoké 6,7 százalékkal csökkent 2018 azonos havi értékéhez képest. A halálozások számának nagyobb mértékű visszaesése következtében a 2472 fős novemberi természetes fogyás 21 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	420	-0,71%
FTSE 100	7 508	-0,85%
DAX	13 388	-0,94%
S&P 500	3 326	0,11%
DJIA	29 160	-0,09%
Nikkei 225	23 827	0,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében gyengültek a tőzsdék csütörtökön. Az Egyesült Államok tőzsdeindexei vegyesen zárták a napot, miután a Nemzetközi Egészségügyi Szervezet (WHO) nyilatkozata alapján még korai globális járványról beszélni a koronavírus terjedése nyomán. A befektetők elsősorban az utazási cégekre és a fogyasztási cikket gyártó vállalatokra gyakorolt hatásokra figyeltek a tegnapi kereskedésben. Az amerikai munkanélküliségi adat kismértékű emelkedése nem mozgatta meg a piacokat, mivel továbbra is ötven éves mélypontja körül áll. A Dow Jones Ipari Átlag kismértékű, 0,1 százalékos csökkenéssel, az S&P 500 0,1 százalékos emelkedéssel zárta a napot, míg a Nasdaq 0,2 százalékkal új csúcsra nőtt. Az Európai Központi Bank változatlanul hagyta a kamatszintet tegnapi ülésén, az továbbra is -0,5 százalék marad, emellett az EKB folytatja kötvényvásárlási programját. Az alacsony kamatszint az EKB 2 százalékos inflációs céljának eléréséig fennmaradhat. Az európai részvénypiacok csökkentek tegnap, a legnagyobb mértékben a német DAX és a brit FTSE 100 index 0,9 százalék körül, míg a pán-európai Stoxx 600 0,7 százalékot esett. Az ázsiai piacok többsége kismértékben emelkedett, a japán Nikkei 0,1 százalékot erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,73	-4
spanyol	0,36	-5
olasz	1,25	-10
portugál	0,35	-5
német	-0,31	-5
francia	-0,06	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább csökkentek az államkötvényhozamok. A legnagyobb mértékben, 10 bázisponttal az olasz papírok hozama, a legkevésbé, 4 bázisponttal az amerikai papíroké csökkent. A többi vizsgált ország hozamszintje egységesen 5-5 bázisponttal mérséklődött csütörtökön.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkent az olaj ára. A WTI hordónkénti ára 2 százalékot meghaladó mértékben, november óta nem látott alacsony szintre mérséklődött. A nemzetközi benchmark Brent típusú nyersolaj 1,9 százalékkal került kevesebbe a csütörtöki kereskedés végére. Az árakra negatív hatást fejt ki, hogy az Amerikai Kőolaj Intézet (API) jelentése szerint az Egyesült Államok készletei 1,6 millió hordóval emelkedtek az előző héten.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,04	-1,89%	Arany	\$ 1 565,40	0,60%
WTI olaj	\$ 55,59	-2,07%			

Emelkedett az arany árfolyama. Az emelkedés hátterében a koronavírus terjedése nyomán fellépő gazdasági bizonytalanság, valamint az amerikai államkötvények csökkenő hozamszintje állt. A sárga nemesfém unciánkénti ára 0,6 százalékkal nőtt.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkanélküliség

Kismértékben nőtt a munkanélküli segélyt kérők száma a múlt héten az Egyesült Államokban. Az új kérelmek száma 6 ezerrel 211 ezer főre emelkedett január 18-áig (a négy hetes átlag 213 ezer fő volt, 3 ezer fős csökkenést jelezve). A munkanélküliségi ráta ugyanakkor változatlan maradt. Az összes segélyben részesülő munkanélküliek átlagos száma 1,75 millió fő volt, mindössze kétezer fővel több, mint az egy héttel korábbi adat.