



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.11.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyakorlatilag nem változott, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. A dollár viszonylatában közel 20 éves mélypontra jár a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 12 milliárd forintos, az átlagosnál minimálisan nagyobb forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-7 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- Hétfőn a magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal került feljebb, jelenleg az 51-es értéken áll, a lengyelével egy szinten.
- Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdék hétfőn.
- Tovább mérséklődtek a hozamok a jelentősebb állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,27 USD/hordó [-2,25%];
 - WTI olaj 49,57 USD/hordó [-1,51%];
 - Arany 1 579,50 USD/uncia [+0,40%].
- Többéves csúcsra emelkedett az infláció Kínában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes változások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,87	25,019	4,2611	316,55	309,68
30 napja	333,87	25,255	4,2329	308,59	300,17

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyakorlatilag nem változott, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. A dollár viszonylatában közel 20 éves mélypontra jár a hazai fizetőeszköz. A forint 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.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 12 milliárd forintos, az átlagosnál minimálisan nagyobb forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: míg a MOL és az OTP gyengült, a Richter és a Magyar Telekom részvényeinek értéke 1,85, illetve 0,22 százalékkal növekedett. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – negatív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 539	0,12%
BUMIX	3 685,33	2,40%
OTP Bank	14 650	-1,08%
Richter	6 885	1,85%
Magyar Telekom	452	0,22%
MOL	2 634	-0,38%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

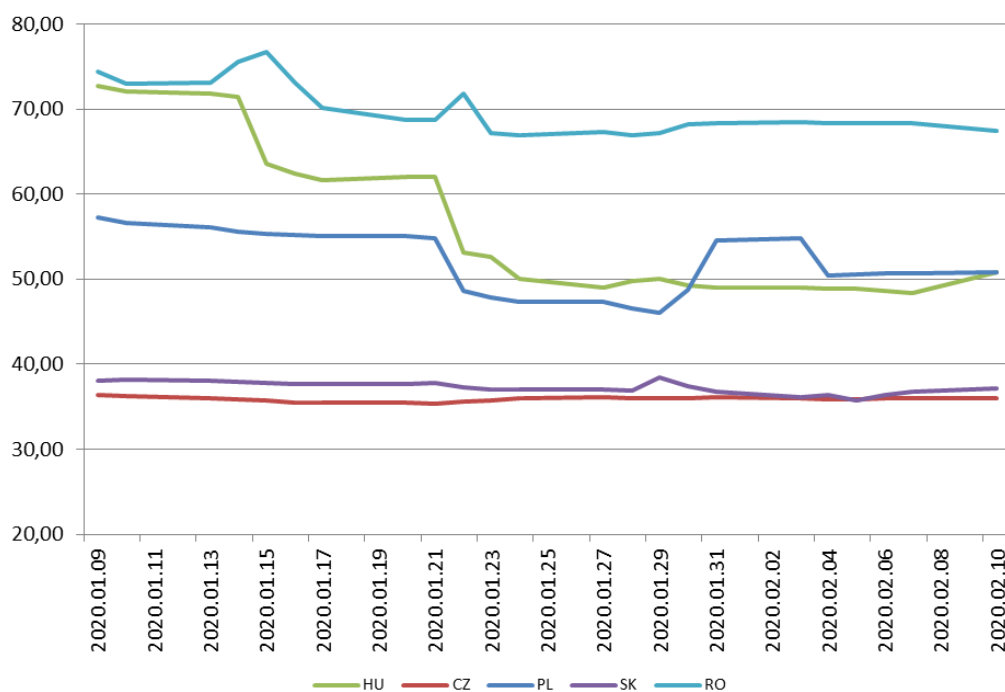
Vegyes elmozdulások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-7 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. Hétfőn a magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal került feljebb, jelenleg az 51-es értéken áll, a lengyelével egy szinten. A vizsgált régiós állampapírok közül a román és a cseh hozam 2, illetve 4 bázisponttal növekedett, a lengyel és a szlovák államkötvény hozama ellenben 2-2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,06	-2
Románia Y10	4,06	2
Csehország Y10	1,54	4
Szlovákia Y8	-0,14	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,13	0
M12	0,16	2
Y3	0,56	-1
Y5	1,28	-5
Y10	2,00	-7
Y15	2,63	-5
Bubor ON	0,1	0
5 év CDS	51	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	425	0,07%
FTSE 100	7 447	-0,27%
DAX	13 494	-0,15%
S&P 500	3 352	0,73%
DJIA	29 277	0,60%
Nikkei 225	23 686	-0,60%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdék hétfőn. Az Egyesült Államokban az S&P 500 és a Nasdaq indexek történelmi rekordárfolyamon zártak, előbbi 0,7 utóbbi 1,1 százalékkal került feljebb a hét első napján. A Dow Jones index szintén pénteki értékénél magasabban zárt 0,6 százalékos emelkedést követően. Az erősödés háttérében elsősorban az elemzői várakozásokat továbbra is meghaladó vállalati jelentések és a kedvező pénteki amerikai foglalkoztatási adatok álltak. Emellett a befektetők várakozásai szerint a Fed a laza monetáris politikát fenntartó intézkedéseket hozhat a koronavírus negatív gazdasági hatásainak mérséklése érdekében. Európában ugyanakkor vegyesen teljesítettek a piacok, a kedvezőtlen német makroadatok publikálását követően. A londoni FTSE 100 és a német DAX index kismértékű csökkenéssel zárta a hét első napját, előbbi 0,3 utóbbi 0,2 százalékkal gyengült. A páneurópai Stoxx 600 index ugyanakkor stagnált. Ázsiában is vegyesen teljesítettek a piacok, a kínai tőzsdék erősödtek, köszönhetően a befektetők azon várakozásának, hogy a kínai jegybank további élénkítő lépéseket tehet a koronavírus gazdasági hatásainak enyhítése érdekében. A megfigyelt tokiói Nikkei 225 index ugyanakkor további 0,6 százalékos veszteséggel fejezte be a hétfői kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-2
spanyol	0,26	-2
olasz	0,95	1
portugál	0,25	-2
német	-0,41	-2
francia	-0,17	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább mérséklődtek a hozamok a jelentősebb állampapírok piacain. Egyedül az olasz adósságteher kamata mutatott enyhe emelkedést, miközben a francia állampapírok hozama 3, az amerikai, spanyol, portugál, német papíroké 2 bázisponttal csökkent.

Tovább esett az olajár hétfőn. A csökkenés háttérében a koronavírus miatt feltételezett kínai és áttételesen a világgazdaság csökkenő olajkereslete miatti aggodalmak állnak továbbra is. Ugyanakkor egyes kínai üzemekben újraindult a termelés, mely rövidtávon támaszt adhat az árfolyamnak. Kínálati oldalon még nem látszik egyértelmű döntés az OPEC tagállamai részéről egy további kitermelés-visszavágás mértékéről. Jelenleg 1,7 millió hordós kitermelés-mérséklést ütemeztek be a szervezet tagállamai 2020 első negyedévére. Az orosz fél a hírek szerint vonakodik további 600 ezer hordós vágást elfogadni, döntés a héten várható. Az észak-amerikai WTI olajfajta árfolyama 1,5, a Brent olaj hordónkénti ára 2,3 százalékkal csökkent hétfőn.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,27	-2,25%	Arany	\$ 1 579,50	0,40%
WTI olaj	\$ 49,57	-1,51%			

Emelkedéssel indította a hetet az arany árfolyama. A negyedik napja dráguló nemesfém árát továbbra is a koronavírus terjedésével kapcsolatos negatív gazdasági várakozások hajtják felfelé. A hétfői kereskedés végére 0,4 százalékkal került feljebb egy uncia arany ára.

Globális makrogazdasági hírek

Többéves csúcsra emelkedett az infláció Kínában. A Kínai Statisztikai Hivatal adatai alapján a 2020 januárjában a fogyasztói árak emelkedése 5,4 százalékos volt az egy évvel korábbihoz viszonyítva, jelentősen meghaladva a decemberi 4,5 százalékos ütemet, és felülmúlva az elemzői várakozásokat is. A drágulás 2011 óta a legnagyobb mértékű. Ugyanakkor az ipari termelői árak emelkedése 0,1 százalékos volt 2020 első hónapjában, miután 2019 utolsó hónapjában még 0,5 százalékkal mérséklődött.