



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.31.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében minimális mértékben erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 2 bázisponttal emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-7 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak a tegnapi nap folyamán.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 49-re csökkent csütörtökön.
- A bruttó magyar átlagkereset 2019. novemberben 403 500 forint volt, ami 13,9 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- A magyar termékkivitel volumene 1,1, a behozatalé 2,4 százalékkal emelkedett 2019. novemberben az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek a vezető részvényindexek csütörtökön.
- Jellemzően csökkentek a hozamok a vezető állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 58,29 USD/hordó [-2,54%];
 - WTI olaj 52,14 USD/hordó [-2,23%];
 - Arany 1 589,20 USD/uncia [+0,80%].
- Mérsékelten emelkedett az amerikai GDP az utolsó negyedévben, az Egyesült Államok 2019-es gazdasági növekedése így 2,3 százalék volt.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött
a forint árfolyama

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,36	25,25	4,2933	315,14	306,13
30 napja	331,07	25,42	4,2554	304,63	295,11

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár, és a svájci frank ellenében minimális mértékben erősödött a tegnapi 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.

Enyhe növekedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – erősödtek. A nap vesztese ismét az olajipari vállalat volt, mely papírjainak értéke 1,58 százalékkal esett vissza. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a török kivételével – negatív tartományban zártak tegnapi.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 502	0,16%
BUMIX	3 607,04	-1,30%
OTP Bank	14 350	0,99%
Richter	6 550	0,85%
Magyar Telekom	458	0,44%
MOL	2 608	-1,58%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

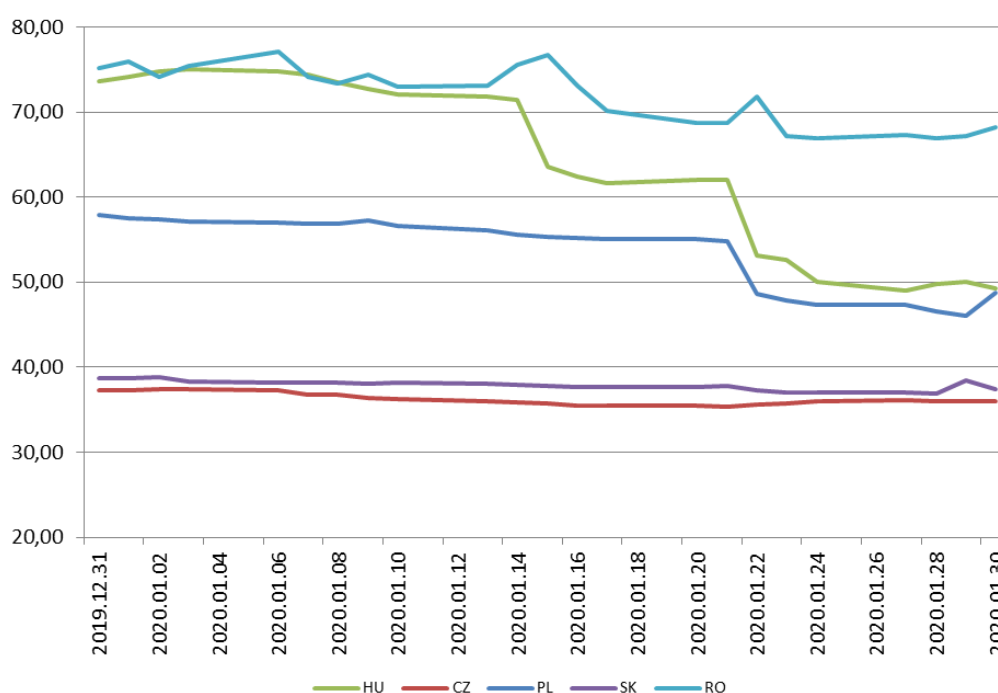
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 2 bázisponttal emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-7 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak a tegnapi nap folyamán. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 49-re csökkent csütörtökön. A vizsgált régiós állampapírok hozama – az 1 bázisponttal emelkedő cseh kivételével – csökkent: a román 1, a szlovák 2, a lengyel államkötvények hozama pedig 5 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,17	-5
Románia Y10	4,18	-1
Csehország Y10	1,51	1
Szlovákia Y8	-0,16	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,03	0
M6	-0,01	0
M12	0,08	2
Y3	0,49	-2
Y5	1,33	-2
Y10	2,09	-7
Y15	2,72	-5
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	49	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A bruttó átlagkereset
403 500 forint volt
2019. novemberben

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a bruttó átlagkereset 2019. novemberben 403 500 forint volt, ami 13,9 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. Az átlagkeresetek alakulását jelentősen meghatározta a nem rendszeres kereseti elemek (jutalom, prémium) növekedése.

A termék-
külkereskedelmi
többlet 484 millió euró
volt novemberben

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2019. novemberben a kivitel volumene 1,1, a behozatalé 2,4 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 484 millió euró volt, az egyenleg 44 millió euróval javult a 2018. novemberihez mérten. 2019. január–novemberben a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 4,9 milliárd eurót tett ki, 288 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	415	-1,01%
FTSE 100	7 382	-1,36%
DAX	13 157	-1,41%
S&P 500	3 284	0,31%
DJIA	28 859	0,43%
Nikkei 225	22 978	0,99%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vezető részvényindexek csütörtökön. Az európai indexek a koronavírus terjedéséről szóló hírek nyomán csökkentek a tegnapi kereskedési napon, míg az amerikai piacok a napközbeni gyengélkedést követően a kedvező vállalati jelentéseknek köszönhetően pozitív tartományban zártak. A Dow Jones Ipari Átlag így 0,4 százalékkal, az S&P 500 és a Nasdaq 0,3 százalékkal emelkedett. A tőzsdei vállalatok közül kiemelkedett a Coca-Cola és a Microsoft, melyek az elemzői várakozásokat meghaladó eredményekről számoltak be jelentéseikben. A Fed kamatdöntése, miszerint változatlanul hagyta az alapkamatot, szintén megnyugtatta a befektetőket, mivel stabil amerikai gazdaságra utal. Utóbbi erősíti az is, hogy az utolsó negyedévben az amerikai GDP 2,1 százalékkal nőtt, ami összhangban áll az elemzői várakozásokkal. Európában a frankfurti DAX és a londoni FTSE 100 egyaránt 1,4 százalékkal gyengült, míg a pán-európai Stoxx 600 1 százalékkal csökkent. Az ázsiai piacokon továbbra is a koronavírus kelt félelmet, ugyanakkor a kínai piacok hétfőig zárva tartanak. A japán Nikkei 1 százalékos pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	1
spanyol	0,27	-3
olasz	0,93	-2
portugál	0,24	-3
német	-0,41	-3
francia	-0,15	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően csökkentek a hozamok a vezető állampapírpiacon. Az amerikai állampapírok kivételével mérséklődtek a vezető papírok hozamai, a spanyol, portugál és német kötvények terhe 3-3, az olasz és a francia papíroké 2-2 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Esett az olaj ára csütörtökön. A gyengülés mögött elsősorban a kínai kereslet koronavírus miatt várható gyengülése, valamint az utazási szigorítások miatti keresletkiesés állt, mely a légitársaságoknál már érezteti hatását. A kínálati oldalról az Egyesült Államok tartalékainak emelkedése helyezte nyomást az árfolyamra. Az Egyesült Államokban mérvadó WTI nyersolaj ára 2,2 százalékkal esett márciusi szállításra, a Brent olajtípus ára nagyobb mértékben, 2,5 százalékkal gyengült.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,29	-2,54%	Arany	\$ 1 589,20	0,80%
WTI olaj	\$ 52,14	-2,23%			

Tovább emelkedett az arany ára. A csütörtöki 0,8 százalékos emelkedés után az árfolyam 2013 óta nem látott csúcson zárta a kereskedést. Az árfolyamot a koronavírus terjedése, valamint az e nyomán terjedő hírek mozgatták, melyek szerint Kínában az ipari termelés csökkenhet a közeljövőben a lezárások miatt. Így a befektetők kockázatkerülő magatartása erősödhet.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai GDP

Emelkedett az amerikai GDP az utolsó negyedévben. 2019 negyedik negyedévében az emelkedés 2,1 százalékos volt az előző évhez képest, azonos a harmadik negyedévvel. A 2019-es éves GDP növekedés 2,3 százalékos volt, ami elmarad a 2018-as 2,9 százaléktól.