



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.21.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,84 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a három hónapos DKJ esetében 1 bázispontos emelkedést, a hat hónaposnál stagnálást, a tizenkét hónaposnál pedig 2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak tegnap. A hosszú szegmensben viszont 4-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,51 százalék lett, ami 2019. szeptember 25. óta a legmagasabb, de a február 17-i másodpiaci referenciahozamnál (0,62 százalék) alacsonyabb.
- A magyar 5 éves CDS, két bázisponttal tovább csökkenve, jelenleg a 45-ös értéken áll.
- Visszaestek a nemzetközi tőzsdék a tegnapi erősödés után.
- Mérséklődtek a nemzetközi államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,31 USD/hordó [+0,32%];
 - WTI olaj 53,88 USD/hordó [+0,73%];
 - Arany 1 620,50 USD/uncia [+0,54%].
- Németországban az előző hónaphoz mérten 0,8 százalékkal, az előző év azonos időszakával összevetve 0,2 százalékkal nőttek a feldolgozóipari termelői árak 2020 januárjában.
- Németországban nem változott számottevően a februári fogyasztói bizalmi index, a márciusi előrejelzés a jelenlegi értéknél egytizeddel alacsonyabb.

Magyar tőke- és devizapiac

Ismét gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	338,28	25,04	4,2770	318,76	313,50
30 napja	336,06	25,12	4,2364	312,83	302,86

Péntek reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty e felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,84 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama – a Richter kivételével – csökkent. A nap vesztese ezúttal az OTP volt 1,73 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek is mind negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 792	-0,84%
BUMIX	3 703	0,01%
OTP Bank	15 360	-1,73%
Richter	7 125	0,07%
Magyar Telekom	436	-0,57%
MOL	2 656	-0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

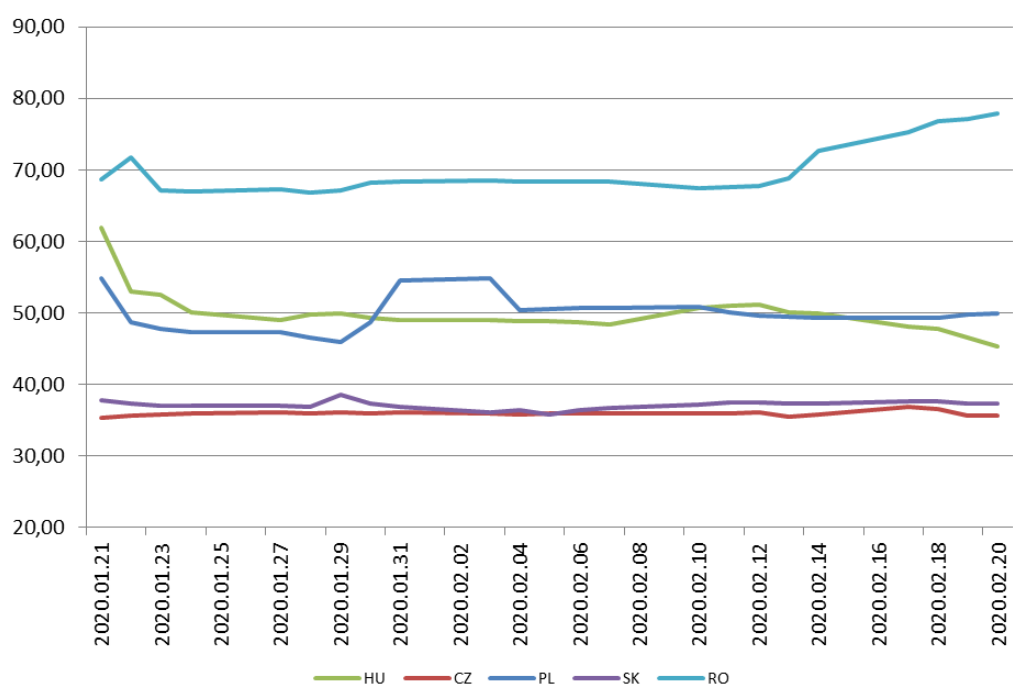
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a három hónapos DKJ esetében 1 bázispontos emelkedést, a hat hónaposnál stagnálást, a tizenkét hónaposnál pedig 2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak tegnap. A hosszú szegmensben viszont 4-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető, így újabb rekordszintre emelkedtek a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,51 százalék lett, ami 2019. szeptember 25. óta a legmagasabb, de a február 17-i másodpiaci referenciahozamnál (0,62 százalék) alacsonyabb. A magyar 5 éves CDS, két bázisponttal tovább csökkenve, jelenleg a 45-ös értéken áll. A vizsgált régiós 10 éves állampapírok közül a cseh hozam 1 bázisponttal nőtt, míg a lengyel és a (8 éves) szlovák 3-3, a román pedig 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,11	-3
Románia Y10	3,81	-4
Csehország Y10	1,55	1
Szlovákia Y8	-0,21	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,36	1
M6	0,29	0
M12	0,45	-2
Y3	0,95	4
Y5	1,68	7
Y10	2,34	8
Y15	2,86	5
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	45	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	430,19	-0,86%
FTSE 100	7 437	-0,27%
DAX	13 664	-0,91%
S&P 500	3 373	-0,38%
DJIA	29 220	-0,44%
Nikkei 225	23 387	-0,39%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Visszaestek a nemzetközi tőzsdék a tegnapi erősödés után. Bár az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed többször hangsúlyozta, hogy a gazdaság dinamizálása érdekében a jövőben is fenntartja az enyhe monetáris politikát, ezt piaci oldalról egyre inkább a dollár erősödése ellensúlyozza. Az ICE által mért dollárindex ugyanis több mint kétéves csúcsra erősödött: az euró az amerikai dollárral szemben februárban az 1,1-es szint alá gyengült, amire legutóbb 2017 áprilisában volt példa. Az amerikai piacokon mérsékelte, fél százalék körüli, az európai börzéken közel 1 százalékos veszteség volt jellemző. A változások mértéke – a londoni FTSE kivételével – gyakorlatilag megegyezett a tegnapi erősödéssel. Nagyobb visszaesés – a koronavírus beszállítási láncokra gyakorolt hatásának következtében – főként az informatikai vállalatok körében volt megfigyelhető: az Intel 2,5, a Microsoft 1,5, az Apple 1 százalékot veszített értékéből. A vírus kínai lassulása közben egyre nagyobb aggodalmat vált ki a megjelenő nemzetközi fertőzöttség. Az ázsiai piacokon ma reggel egyedül a sanghaji tőzsde tudott tovább erősödni. A Hang Seng 1 százalék feletti, a tokiói Nikkei 0,4 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,52	-5
spanyol	0,22	-5
olasz	0,91	-4
portugál	0,18	-4
német	-0,44	-2
francia	-0,22	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mérséklődött a nemzetközi államkötvények hozama. A befektetők bizonytalansága a várható gazdasági megtorpanást illetően az állampapírok piacán is érezteti a hatását. Csütörtökön minden vizsgált államkötvény hozama lejjebb került. A legkisebb hozamcsökkenést a német állampapírok körében mérték. Amerikában 5 bázispontos visszaesés volt megfigyelhető, amivel az elmúlt években tapasztalt legalacsonyabb szintet közelíti az árfolyam.

Olaj- és aranyárfolyam

Lassult az áremelkedés a nyersolaj piacon. Az amerikai készletadatok vártnál lassabb bővülése következtében továbbra is folytatódott, de 1 százalékon belüli tartományban maradt az áprilisi határidős nyersolaj áremelkedése. A világszerte benchmarkként szolgáló Brent olajat így továbbra is 59 dollár fölött, az amerikai WTI olajat közel 54 dolláron jegyezték. Utóbbi esetében az eddig vizsgált márciusi határidős szerződések teljesítése megtörtént, a bázisváltás 0,1 dolláros emelkedést eredményezett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,31	0,32%	Arany	\$ 1 620,50	0,54%
WTI olaj	\$ 53,88	0,73%			

Hétéves csúcsra emelkedett az arany árfolyama. A várakozásoknak megfelelően csütörtökön tovább nőtt, így 1 620 dollár fölé emelkedett az áprilisi határidős arany unciánkénti ára. Az elemzők az emelkedést továbbra is a bejelentett jegybanki élénkítéseknek tulajdonítják. A kötvénypiaci hozamok süllyedése és a koronavírus miatti félelmek erősödése így az arany menedékkénti szerepét erősíti az erős részvénypiaci teljesítmények és az erős dollár mellett is.

Globális makrogazdasági hírek

Németország fogyasztói bizalom

A GfK piackutató intézet februári felmérése szerint nem változott számottevően a német fogyasztói bizalmi index. A gazdasági kilátások kis mértékben javultak, de a jövedelmi és fogyasztási kilátások ezzel ellentétesen alakultak. Az intézet így márciusra az index minimális romlását valószínűsíti.

Németország termelőiár-index

A német statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **2020 januárjában kiugrónak nevezhető mértékben, 0,8 százalékkal nőtték a feldolgozóipari termelői árak** az előző hónaphoz mérten. Hasonló emelkedésre egy hónap alatt legutóbb 2013 elején volt példa. Az előző év azonos időszakához mérten az áremelkedés 0,2 százalékos volt.