



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.20.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 62-es értéken tartózkodik.
- Emelkedés jellemezte a vezető nemzetközi tőzsdéket pénteken.
- Vegyesen mozogtak a főbb nemzetközi államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,85 USD/hordó [+0,36%];
 - WTI olaj 58,54 USD/hordó [+0,03%];
 - Arany 1 560,30 USD/uncia [+0,63%].
- A kínai statisztikai hivatal közlése szerint 2019 utolsó negyedében Kínában 5,95 százalékkal nőtt a GDP az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2019 egészében a növekedés 6,1 százalékot ért el a 2018. évi 6,75 százalék után.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,22	25,15	4,2394	312,89	302,81
30 napja	330,29	25,41	4,2619	303,64	296,94

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 19 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó napját. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödéssel zártak. A nap nyertese – 2,55 százalékos emelkedéssel – a gyógyszeripari vállalat részvénye volt. A vizsgált régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 423	0,16%
BUMIX	3 754,83	-0,09%
OTP Bank	14 140	-1,94%
Richter	6 645	2,55%
Magyar Telekom	449	0,90%
MOL	2 854	1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

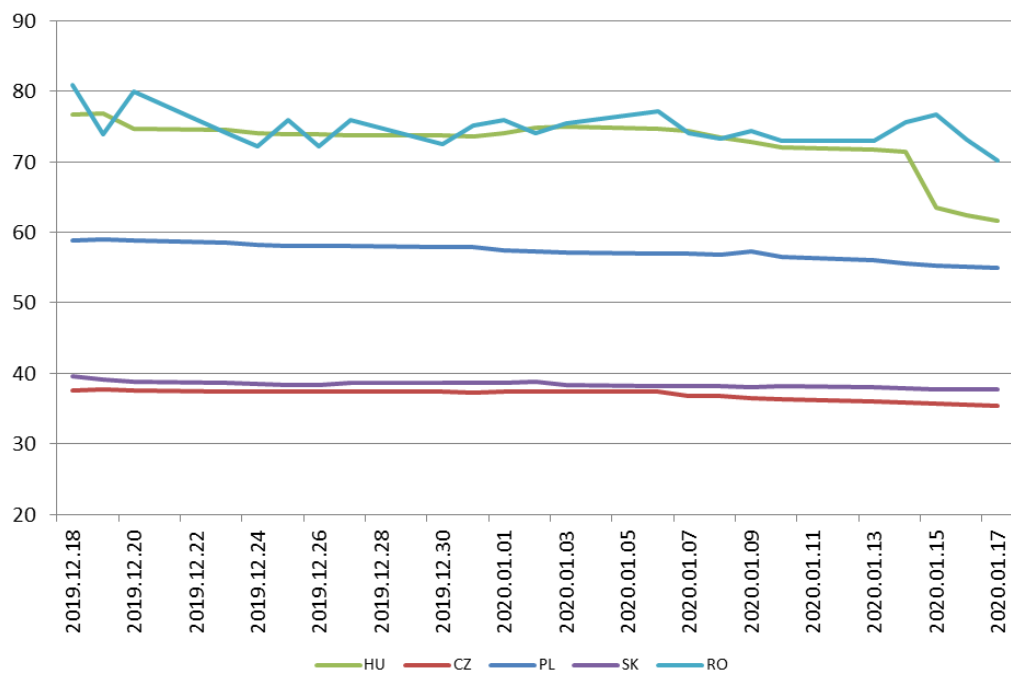
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 62-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a cseh és a szlovák hozam 1-1, a lengyel pedig 6 bázisponttal növekedett, míg a román 10 éves államkötvény hozama 2 bázisponttal csökkent pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,33	6
Románia Y10	4,26	-2
Csehország Y10	1,68	1
Szlovákia Y8	-0,01	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	0,01	0
M12	0,03	0
Y3	0,29	1
Y5	1,28	7
Y10	2,15	8
Y15	2,82	8
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	62	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	425	0,96%
FTSE 100	7 675	0,85%
DAX	13 526	0,72%
S&P 500	3 330	0,39%
DJIA	29 348	0,17%
Nikkei 225	24 084	0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte emelkedtek a vezető tőzsdeindexek. A legnagyobb pozitív elmozdulások Európában történtek, jóllehet a mérsékelt emelkedés Amerikában is új történelmi csúcsokat eredményezett. A Stoxx 600 részvényindex 425 ponttal a valaha mért legmagasabb értékét érte el, ami egy év alatt több mint 21 százalékos erősödést jelent. A német DAX index záráskor 0,5 százalékra állt a 2018. januárban felállított mindenkori maximumától, miután a nap folyamán egyéves csúcsra emelkedett. A tengerentúlon folytatódott a jó hangulat, ismét mindhárom index, a Dow Jones Ipari Átlag, a technológiai részvények gyűjtőjének számító Nasdaq, illetve az S&P 500 egyaránt megdöntötte korábbi csúcseit. Az amerikai optimizmust a pénteken megjelenő statisztikai adatok táplálták: az ingatlanpiac prosperitására utal, hogy decemberben az elmúlt évek legtöbb építési engedélye került kiadásra, míg a januárban megjelent fogyasztói bizalmi index szintén a keresleti oldal stabilitását vetíti előre. Bár az ázsiai piacok vegyesen zártak hétfőn reggel, a japán Nikkei a bővülő szolgáltató szektorról beszámoló statisztika megjelenését követően újabb egyéves csúcst állított fel.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	1
spanyol	0,46	0
olasz	1,38	-5
portugál	0,39	-1
német	-0,22	0
francia	0,04	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem változtak számottevően a nemzetközi államkötvények hozamai. Nagyobb eltérés egyedül az olasz államkötvények piacán volt megfigyelhető, ahol az 5 bázispontos csökkenés a hét első részében bekövetkezett emelkedést egyenlítette ki. A többi megfigyelt országban – amint a hét folyamán sem – pénteken sem változtak nagyobb mértékben a hozamok.

Minimális elmozdulások az olaj árfolyamában. Miután csütörtökön mintegy 1 százalékkal emelkedett az olaj határidős jegyzése, pénteken mérsékelt drágulás volt jellemző. A világpiacon a benchmarknak számító Brent típusú olajfajtáért 23 centtel, a WTI típusú olajért mindössze 2 centtel kértek többet a kereskedés végén. Az előző péntekhez viszonyítva ennek ellenére mindkét olajfajta ára csökkent, míg egy hónap távlatában az elmozdulások éppen kiegyenlítik egymást.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,85	0,36%	Arany	\$ 1 560,30	0,63%
WTI olaj	\$ 58,54	0,03%			

Kis mértékben nőtt az arany ára. A kedvező tőzsdei és statisztikai adatok következtében az elmúlt héten továbbra sem tudott nagyobb mértékben erősödni a sárga nemesfém. A februári jegyzésű aranyért pénteken unciánként 1 560 dollárt kellett fizetni. Az ezüst a hét folyamán némileg veszített értékéből.

Globális makrogazdasági hírek

Kína GDP

A kínai statisztikai hivatal közzlése szerint 2019 utolsó negyedében Kínában 5,95 százalékkal nőtt a GDP az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2019 egészében a növekedés 6,1 százalékot ért el a 2018. évi 6,75 százalék után, ami azt jelzi, hogy a kínai gazdasági növekedés továbbra is lassul.