



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.10.

Vezetői összefoglaló

- A hazai fizetőeszköz a pénteki nap folyamán történelmi mélypontra került az euró viszonylatában. Hétfő reggelre azonban a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben valamelyest erősödött, míg a dollár ellenében minimális mértékben gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,81 százalékos növekedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az 1 bázisponttal emelkedő egy éves papír kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 15 éves államkötvény kivételével – 1-1 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenéssel a 48-as értéken áll.
- Gyengültek a részvényárak a meghatározó tőzsdéken pénteken.
- A hét végére csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,47 USD/hordó [-0,84%];
 - WTI olaj 50,32 USD/hordó [-1,25%];
 - Arany 1 573,40 USD/uncia [+0,22%].
- A német statisztikai hivatal előzetes adatai szerint 2019-ben tovább nőtt az ország külkereskedelmi forgalma, bár a növekedés mértéke elmaradt a 2018-as szinttől, és csökkent a külkereskedelmi többlet is.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes változások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,98	25,04	4,2716	315,50	308,51
30 napja	332,58	25,23	4,2439	308,21	299,22

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben valamelyest erősödött, míg a dollár ellenében minimális mértékben gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A pénteki nap közben a forint árfolyama még történelmi mélypontot ért el az euróval szemben. 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 e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,81 százalékos növekedéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a MOL és a Magyar Telekom gyengüléssel zárt, míg az OTP és a Richter részvényeinek értéke 1,09, illetve 1,81 százalékkal emelkedtek. A régiós tőzsdeindexek egyaránt negatívan teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 487	0,81%
BUMIX	3 599,09	0,66%
OTP Bank	1 4810	1,09%
Richter	6 760	1,81%
Magyar Telekom	451	-0,66%
MOL	2 644	-0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

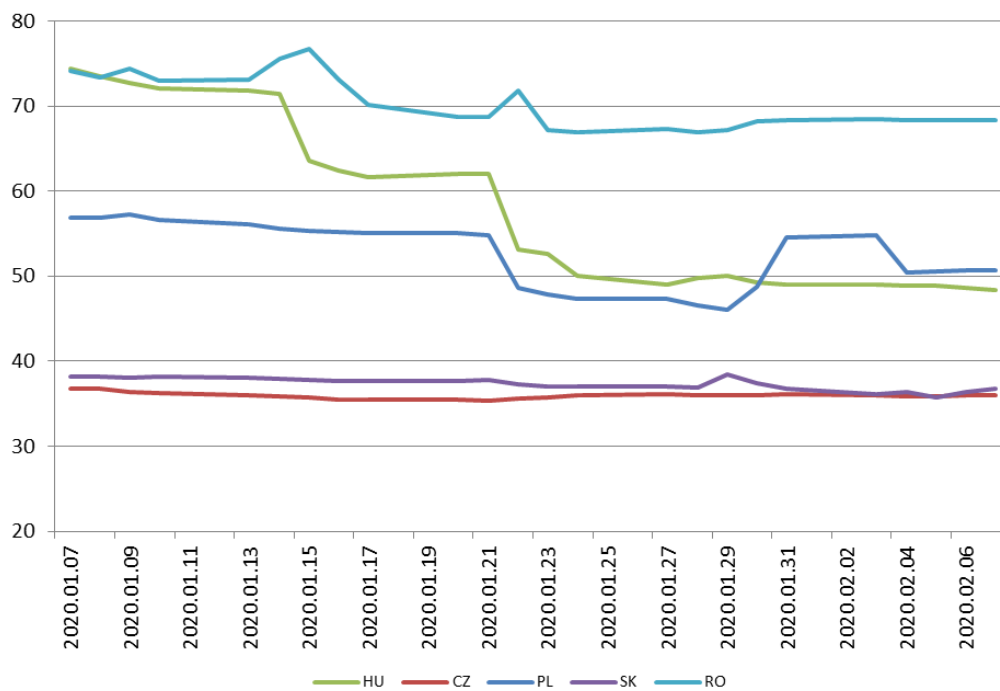
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 15 éves államkötvény kivételével – 1-1 bázispontos növekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenéssel a 48-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozama negatív irányba változott a stagnáló 8 éves szlovák papír kivételével: a cseh és a lengyel államkötvény hozama 6-6, míg a románé 14 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,08	-6
Románia Y10	4,04	-14
Csehország Y10	1,50	-6
Szlovákia Y8	-0,12	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,13	0
M12	0,14	1
Y3	0,57	1
Y5	1,33	1
Y10	2,07	1
Y15	2,68	0
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	-	-

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	424	-0,27%
FTSE 100	7 467	-0,51%
DAX	13 514	-0,45%
S&P 500	3 328	-0,54%
DJIA	29 103	-0,94%
Nikkei 225	23 686	-0,60%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Gyengültek a részvényárak a meghatározó tőzsdéken pénteken. Egészen csütörtökig úgy nézett ki, hogy az európai börzék az elmúlt két év legjobb heti eredményével tudnak visszakapaszkodni korábbi szintjükre, ám pénteken a trend megszakadt a kedvezőtlen gazdasági adatok és részben a koronavírus keltette félelmek miatt. Németországban az ipari termelés az elemzői várakozásoknál nagyobb mértékben, 3,5 százalékkal csökkent decemberben, így a DAX 0,5 százalékot veszített értékéből. Hasonló mértékben gyengült a londoni piac is. A páneurópai Stoxx 600 0,3 százalékkal került előző napi záróértéke alá. Az Egyesült Államokban a munkaerőpiacot érintő statisztikák megjelenése foglalkoztatta az elemzőket, amelyekből kiderült, hogy a mezőgazdaságon kívül a foglalkoztatottak száma 225 ezer fővel emelkedett januárban, a munkanélküliség pedig 3,6 százalékon stagnált. A jó hír sem segítette a Wall Street irányadó mutatóit újabb csúcok eléréséhez, a péntek inkább a korrekció napja maradt az előző napok dinamikus drágulását követően. A Dow Jones jelentős, 0,9 százalékos csökkenést szenvedett el, de az S&P 500 és a Nasdaq is 0,5 százalékot meghaladóan gyengültek. Összességében így is jó hetet zártak az amerikai piacok, a Dow 3, az S&P 500 3,2, míg a Nasdaq 4 százalékos erősödött. Ázsiában is többnyire esnek a részvényindexek hétfő reggel, miután a hétfégi adatok alapján a koronavírus megfékezése nem tűnik közeli lehetőségnek. A tokiói Nikkei 225 mutatója 0,6 százalékos mínuszban zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,58	-6
spanyol	0,28	-2
olasz	0,94	-2
portugál	0,27	-2
német	-0,39	-2
francia	-0,14	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét végére csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai. Legnagyobb mértékben az amerikai állampapír hozama csökkent, 6 bázisponttal. Ennél kisebb mértékű, 2 bázispontos süllyedés volt tapasztalható a vizsgált európai

papírok többségénél, míg a francia 10 éves államkötvény hozama 3 bázisponttal került mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Ötödik hete csökkennek a nyersolaj-árak az áru piacokon. A befektetők továbbra is a globális gazdaság növekedése miatt aggódnak, és várják az OPEC tagállamok kínálatot befolyásoló esetleges intézkedéseivel kapcsolatos híreket. Konkrétumok híján pénteken is estek az irányadó olajárak. Az észak-amerikai WTI olajfajta márciusi szállításra 63 centtel lett olcsóbb hordónként, míg a Brent típusú olaj hordónkénti ára áprilisra 46 centtel csökkent. Így összességében a WTI árfolyama 2,4, a Brenté pedig 3,8 százalékkal esett a múlt héten.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,47	-0,84%	Arany	\$ 1 573,40	0,22%
WTI olaj	\$ 50,32	-1,25%			

A hét utolsó napján is drágult az arany a határidős áru piacon. Nem csillapszik a koronavírus terjedése miatti aggodalom a befektetők körében, így a csökkenő részvényárak kedveztek az arany keresletének. Áprilisra egy uncia arany ára 3,4 dollárral emelkedett 1573,4 dollárig.

Globális makrogazdasági hírek

Németország külkereskedelmi egyenlege

A német statisztikai hivatal előzetes adatai szerint 2019-ben tovább nőtt az ország külkereskedelmi forgalma, bár a növekedés mértéke elmaradt a 2018-as szinttől, és csökkent a külkereskedelmi többlet is. 2019 decemberében Németország exportja 0,1 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest, és 2,3 százalékkal az előző év decemberéhez viszonyítva. Eközben az import 0,7 százalékkal csökkent novemberhez képest, és mindössze 1,2 százalékkal bővült 2018 decemberéhez viszonyítva. A 2019-es teljesítménye alapján a német külkereskedelmi egyenleg 223,6 milliárd eurós többletet mutat az export 0,8 százalékos és az import 1,4 százalékos növekedése mellett.