



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.12.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A dollárral szemben a 20 éves rekordmélységet (319,39) közelíti a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos, minimális emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra gyakorlatilag stagnáltak a hozamok: rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 1-1 bázispontos hozamcsökkenést, és minimális növekedést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,07 százalék.
- A magyar 5 éves CDS jelenleg az 51-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 decemberében 1,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. 2019 egészére vonatkozóan viszont az ipari termelés volumene 5,4 százalékkal volt nagyobb, mint 2018-ban.
- Emelkedtek a világ vezető tőzsdéi a legutóbbi kereskedési napon.
- Kismértékben növekedtek a hozamok a 10 éves állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,01 USD/hordó [+1,37%];
 - WTI olaj 49,94 USD/hordó [+0,74%];
 - Arany 1 570,10 USD/uncia [-0,60%].
- Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának első becslése szerint 2019 negyedik negyedévében az előző negyedévhez képest stagnált a szigetország bruttó hazai termékének volumene.

Magyar tőke- és devizapiac

Ismét és a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	338,57	24,92	4,2548	318,06	310,36
30 napja	333,68	25,21	4,2321	309,07	299,46

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A dollárral szemben a 20 éves rekordmélységet (319,39) közelíti 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.

Gyakorlatilag stagnált a hazai értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos, minimális emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Magyar Telekom 1,16, illetve 0,22 százalékkal erősödött, a Richter és a MOL viszont hasonló mértékben, 0,22, valamint 1,29 százalékkal gyengült. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és a román kivételével – növekedéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 560	0,05%
BUMIX	3 655,7	-0,80%
OTP Bank	14 820	1,16%
Richter	6 870	-0,22%
Magyar Telekom	453	0,22%
MOL	2 600	-1,29%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

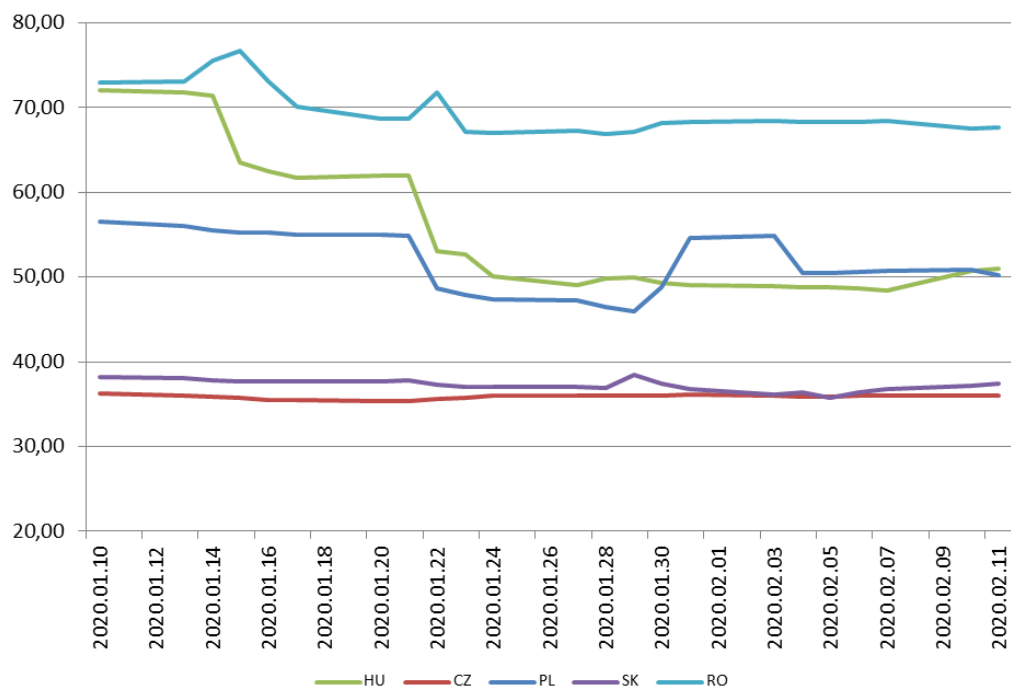
Minimális elmozdulás a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra gyakorlatilag stagnáltak a hozamok: rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben 1-1 bázispontos hozamcsökkenést, és minimális növekedést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos diszkont-kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,07 százalék. A magyar 5 éves CDS jelenleg az 51-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok a tegnapihoz képest fordított tendencia szerint alakultak: a román és a cseh hozam 2, illetve 6 bázisponttal mérséklődött, a lengyel és a szlovák államkötvények hozama 5, valamint 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,11	5
Románia Y10	4,04	-2
Csehország Y10	1,48	-6
Szlovákia Y8	-0,13	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,13	0
M12	0,16	0
Y3	0,57	1
Y5	1,29	1
Y10	1,99	-1
Y15	2,63	0
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	51	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent az ipari termelés decemberben

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 decemberében az ipari termelés volumene 1,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 3,7 százalékkal esett vissza. 2019-ben az ipari termelés volumene 5,4 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi, 3,5 százalékos növekedést követően. Ezen belül a három nemzetgazdasági ág közül a feldolgozóipar kibocsátása 5,5, az energiaiparé 1,1, a kis súlyú bányászaté pedig 20,1 százalékkal nőtt 2018-hoz viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	428,48	0,90%
FTSE 100	7 499	0,71%
DAX	13 628	0,99%
S&P 500	3 358	0,17%
DJIA	29 276	0,00%
Nikkei 225	23 861	0,74%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a világ vezető tőzsdéi a legutóbbi kereskedési napon.

A befektetőket a koronavírus terjedésének lassulásával egyre inkább optimizmus jellemzi a globális gazdaság alakulását illetően. Bár a vírus okozta halálesetek száma 1000 fölé emelkedett, egy kínai egészségügyi szakértő nyilatkozata szerint a járvány áprilisban véget érhet. Emellett fontos vállalati hírek is megjelentek, köztük talán a legjelentősebb a harmadik és a negyedik legnagyobb amerikai mobilszolgáltató, a Sprint és a T-Mobile US egyesülésének amerikai jóváhagyása volt. A Wall Streeten jó hangulatban indult a kereskedés, az S&P 500 és a Nasdaq indexek napközben újabb történelmi csúcsra emelkedtek. A mobilszolgáltatók egyesülésének jóváhagyásáról érkező hírt követően a Sprint árfolyama 70 százalékot, a T-Mobile US papírjáé pedig több, mint 10 százalékot emelkedett. Később a nap folyamán néhány kedvezőtlen vállalati eredmény – így a Goodyear és Under Armour kétszámjegyű utolsó negyedéves vesztesége – megjelenését követően megtorpantak az indexek. Végül a Nasdaq és a S&P500 csekély pluszban, míg a DJIA az előző napi szinten fejezte be a kereskedést. Európában is jól teljesítettek a vezető börzék: a frankfurti DAX 1 százalékot erősödött, a pán-európai Stoxx 600 és a londoni FTSE 100 indexek is számottevően emelkedtek. A Deutsche Telekom árfolyama – a T-Mobile US német anyavállalataként – közel 4 százalékkal került feljebb. Az amerikai engedély hatására a Nokia és az Ericsson részvényeinek ára is erősödött, jelentősen hozzájárulva ahhoz, hogy az európai technológiai index (SX8P) több mint 18 éves magasságba emelkedett. Az utazási szektor – köztük kiemelkedően a TUI – részvényei szintén jól teljesítettek. Szerda reggel az ázsiai börzéken is emelkedtek az indexek, a tokiói Nikkei 0,7 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,60	4
spanyol	0,27	1
olasz	0,97	2
portugál	0,26	1
német	-0,39	2
francia	-0,15	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekedtek a hozamok a 10 éves állampapírok piacain. A legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal az amerikai kötvényhozam emelkedett, a legkisebb, 1-1 bázispontos elmozdulást a spanyol és a portugál papírok esetében könyvelték el.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek kedden az olajárak. A koronavírus miatti aggodalmak enyhülése következtében felfelé indultak kedden az olajárak, miután hétfőn több mint egyéves mélypontra kerültek. A korrekció eredményeképpen az észak-amerikai WTI olajfajta márciusi árfolyama 1,4, míg a globális benchmark Brent olajé áprilisi határidőre 0,7 százalékot emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,01	1,37%	Arany	\$ 1 570,10	-0,60%
WTI olaj	\$ 49,94	0,74%			

Négy nap után először gyengült az arany árfolyama. A koronavírus terjedésének lassulása, illetve a részvénypiaci élénkülés nyomán csökkent a nemesfém iránti kereslet. Az április határidős arany árfolyama unciánként 9,40 dollárt, azaz 0,6 százalékot esett a tegnapi kereskedésben.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Királyság GDP

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának (ONS) első becslése szerint 2019. negyedik negyedévben az előző negyedévhez képest stagnált a szigetország bruttó hazai termékének volumene. A harmadik negyedév 0,5 százalékos növekedése után az adat megfelel az elemzői várakozásoknak. A bővülés 2018. utolsó negyedévéhez viszonyítva 1,1 százalékos volt, ami 0,1 százalékponttal elmarad az előző negyedévi adattól. Az előzetes adatok szerint a 2019-es év egészét tekintve a brit GDP 1,4 százalékkal bővült, ami – bár némileg meghaladja az egy évvel korábbi 1,3 százalékot – az egyik legalacsonyabb növekedési ütem a 2008-2009-es pénzügyi válság óta.