



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.22.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 15,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalommal, 0,76 százalékos eséssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető tegnap.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnál nagyobb összegben, 37,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 62-es értéken áll.
- Gyenge napot zártak kedden a vezető tőzsdék világszerte.
- Vegyesen mozogtak az államkötvényhozamok a vizsgált országok esetében.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,59 USD/hordó [-0,40%];
 - WTI olaj 58,34 USD/hordó [-0,34%];
 - Arany 1 557,90 USD/uncia [-0,15%].
- A ZEW gazdaságkutató intézet által rendszeresen publikált német gazdasági hangulatindex folytatta jelentős javulását 2020. januárban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,02	25,100	4,2294	310,58	301,40
30 napja	331,62	25,477	4,2707	304,06	298,71

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 15,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalommal, 0,76 százalékos eséssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a nap vesztese 3,64 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 132	-0,76%
BUMIX	3 700,92	-0,20%
OTP Bank	14 320	0,14%
Richter	6 700	0,45%
Magyar Telekom	458	-0,33%
MOL	2 700	-3,64%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

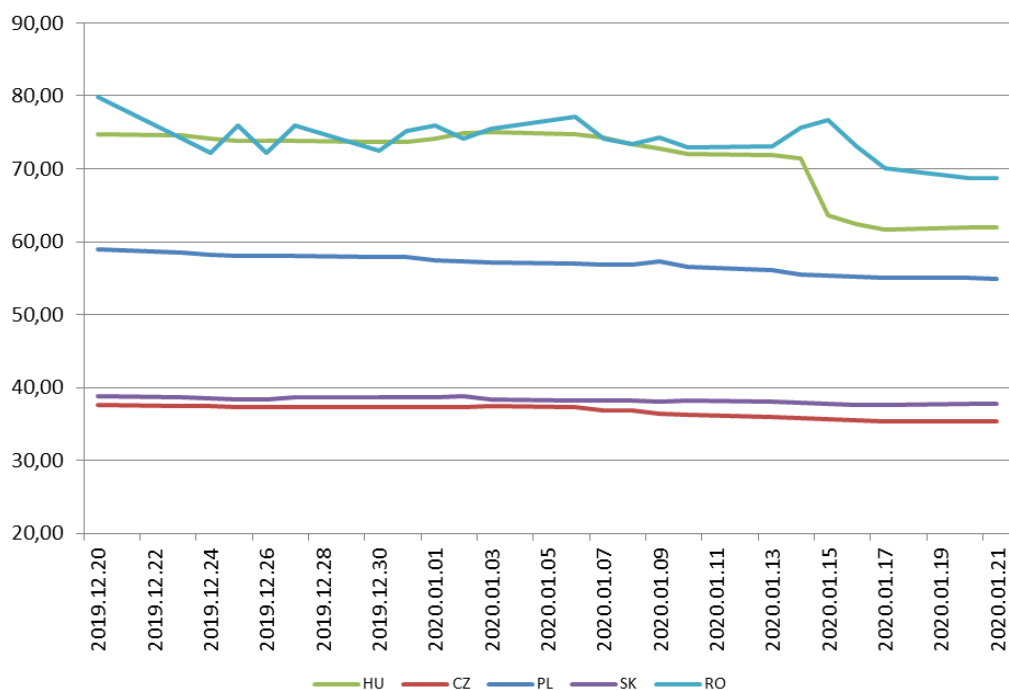
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnál nagyobb összegben, 37,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 62-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a cseh hozam 1 bázisponttal nőtt, a szlovák és a lengyel államkötvények hozamai 1, illetve 5 bázisponttal csökkentek, a román 10 éves papírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,28	-5
Románia Y10	4,27	0
Csehország Y10	1,74	1
Szlovákia Y8	-0,03	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,01	1
M6	0,01	0
M12	0,03	1
Y3	0,36	7
Y5	1,35	4
Y10	2,22	3
Y15	2,87	3
Bubor ON	0,06	1
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	423	-0,14%
FTSE 100	7 611	-0,53%
DAX	13 556	0,05%
S&P 500	3 321	-0,27%
DJIA	29 196	-0,52%
Nikkei 225	24 031	0,70%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Gyenge napot zártak kedden a vezető tőzsdék világszerte. A kínai vírus terjedése miatt rossz hangulat volt az európai és a tengerentúli tőzsdéken. Az egészségügyi kockázatokon túl a befektetők a turizmus, a luxusipar – amely nagyrészt támaszkodik az Ázsiából érkező keresletre – vagy éppen a

légitársaságok forgalmának visszaesésétől is tartanak, így ezekben a szektorokban a részvényárak csökkentek, magukkal húzva az irányadó tőzsdeindexeket is. Európában emellett a bankszektor is gyengén teljesít, egyes esetekben a vártnál rosszabb üzleti eredmények, más bankok esetében pedig ázsiai kitétségük miatt. A pán-európai Stoxx 600 részvényindex 0,1 százalékos veszített értékéből, a londoni FTSE viszont ennél nagyobb, 0,5 százalékos veszteséget produkált. A kevés kivételek egyike a frankfurti DAX index volt, amely minimális, 0,1 százalékos alatti pozitív elmozdulást ért el kedden. A Wall Street indexei esetében is megfordult az elmúlt pár nap alapvetően pozitív trendje, és a Dow Jones 0,5 százalékos esést mutatott. Ennél kisebb mértékű, 0,3 százalékos volt a veszteség az S&P 500, illetve 0,2 százalékos a Nasdaq mutatók esetében. Az amerikai befektetőket rosszul érintette, hogy a Kínából származó vírus már az Amerikai Egyesült Államokban is megjelent. Ázsiában viszont ma hajnalra a tőzsdei kereskedés függetleníteni tudta magát az egészségügyi (és ezzel összefüggő gazdasági) kockázatoktól, és erősödés jellemezte a piacokat. Japánban a Nikkei mutató 0,7 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	-5
spanyol	0,42	-2
olasz	1,37	2
portugál	0,41	3
német	-0,25	-3
francia	0,01	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak az államkötvényhozamok a vizsgált országok esetében.

A legtöbb országban kis mértékű hozamcsökkenés történt a nap folyamán, amelyben az amerikai 10 éves államkötvény járt az élen, amelynek 5 bázispontot süllyedt a hozama. Az európai papírok közül a német és a francia esetében 3-3 bázispontot mozdult lefelé a hozam, míg a spanyol papíroké 2 bázisponttal mérséklődött. Hasonló mértékű – 2-3 bázispontos – hozamemelkedés következett be viszont az olasz és a portugál államkötvények tegnapi kereskedése során.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenett az olaj benchmarkok árfolyama kedden. Az amerikai Energia Információs Hivatal frissen kiadott havi előrejelzése az amerikai palaolaj kitermelés felfutását mutatta, emellett a nyersolaj-készletek vártnál is nagyobb felhalmozódását. A növekvő kínálat és a gazdasági növekedés lassulásától való félelem erősebb volt minden más hatásnál, és ez az árak csökkenését hozta a nyersolaj-kereskedésben. A líbiai és iraki kitermelésben mutatkozó fennakadások sem tudták megfordítani ezt a piaci trendet. Az észak-amerikai WTI olajfajta februári határidőre 20 centtel lett olcsóbb, míg a globálisan iránymutató Brent típusú olaj 69 centet veszített értékéből hordónként, márciusi szállítással.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,59	-0,40%	Arany	\$ 1 557,90	-0,15%
WTI olaj	\$ 58,34	-0,34%			

Visszaesett az arany árfolyama. A kínai koronavírus terjedése negatívan befolyásolta a nemesfém kereskedését is, hiszen Kína az egyik legnagyobb vásárlója az árucikkeknek. A befektetők szerint a közelgő ünnepi időszak és a vírus teremtette számos gazdasági kockázat negatívan érintheti az arany rövidtávú keresletét. Az ár 2,4 dollárt csökkent a kereskedés végére, és hajszállal 1558 dollár alatt állapodott meg – bár nap közben az 1546 dolláros szinten is járt.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló német kilátások

A német ZEW gazdaságkutató intézet által rendszeresen publikált gazdasági hangulatindex folytatta jelentős javulását 2020. januárban. A mutatószám 2015 júliusa óta a legmagasabb szintjét érte el, a 26,7 pont 16 ponttal magasabb a decemberi sinthez képest is. A javuló gazdasági hangulat részben annak köszönhető, hogy a német gazdaság tavaly a várakozásokhoz képest valamivel jobban teljesített. Másrészt segített az USA és Kína közötti kereskedelmi megállapodás is, emiatt a cégvezetők is kevesebb, Németországot érintő negatív hatásra számítanak. Ugyanakkor a gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások továbbra is átlag alatti szintet jeleznek.