



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.28.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama gyakorlatilag nem változott az euróval és a svájci frankkal szemben, míg a dollár ellenében erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A forint/euró árfolyam ugyanakkor pénteken kilenc óra körül új történelmi csúcsra emelkedett (340,6).
- A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,94 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a stagnáló 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével. A hosszú szegmensben 4-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 46-os értéken áll.
- A bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2019 negyedik negyedévében 4,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- A magyar nemzetgazdasági beruházások 2019 negyedik negyedévében 5,9 százalékkal bővültek az előző év azonos időszakához képest, ami 2016 vége óta a legkisebb ütem.
- A szolgáltatások euróban számított magyar exportja 2019 negyedik negyedévében 3,8, importja 6,8 százalékkal nőtt az előző év azonos negyedévéhez képest.
- Zuhantak a vezető részvényindexek csütörtökön.
- Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,18 USD/hordó [-2,34%];
 - WTI olaj 47,09 USD/hordó [-3,37%];
 - Arany 1 642,50 USD/uncia [-0,04%].
- Az amerikai Gazdaságelemzési Iroda szerint az Egyesült Államok GDP-jének évesített növekedési üteme 2,1 százalék volt 2019 negyedik negyedévében.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	339,71	25,38	4,3268	319,36	308,91
30 napja	337,53	25,24	4,2857	314,57	306,40

Péntek reggelre a forint árfolyama gyakorlatilag nem változott az euróval és a svájci frankkal szemben, míg a dollár ellenében erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A forint/euró árfolyam ugyanakkor pénteken kilenc óra körül új történelmi csúcsra emelkedett (340,6). A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,94 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama csökkent. A nap vesztese ezúttal a MOL volt 2,46 százalékos visszaeséssel. A bolgár kivételével a közép-kelet-európai tőzsdeindexek is negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 679	-1,94%
BUMIX	3 401,25	-2,44%
OTP Bank	14 350	-1,51%
Richter	6 635	-2,07%
Magyar Telekom	419	-1,41%
MOL	2 458	-2,46%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

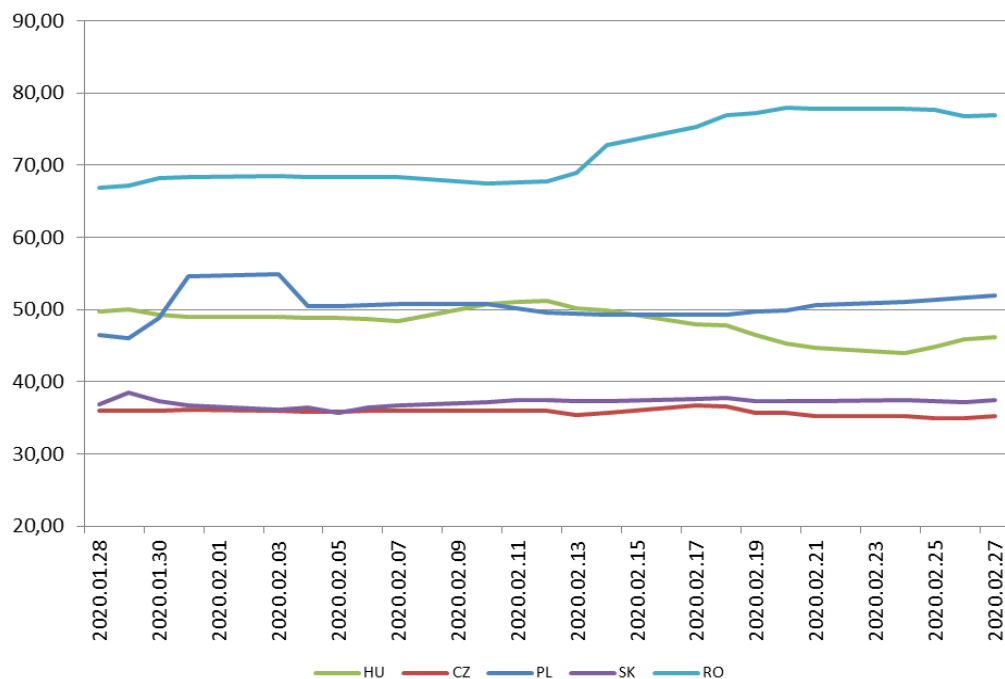
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a stagnáló 12 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével. A hosszú szegmensben 4-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 46-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok csökkentek csütörtökön: a román és a szlovák 1-1 bázisponttal, a cseh 2, míg a lengyel 11 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,76	-11
Románia Y10	3,92	-1
Csehország Y10	1,35	-2
Szlovákia Y8	-0,22	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	1
M6	0,30	1
M12	0,46	0
Y3	0,86	4
Y5	1,64	7
Y10	2,21	4
Y15	2,72	5
Bubor O/N	0,10	0
5 év CDS	46	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A GDP 4,5 százalékkal bővült a negyedik negyedévben

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint a bruttó hazai termék volumene 2019 negyedik negyedévében 4,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. A növekedéshez a termelési oldalon nagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások (2,9 százalékpont), kisebb mértékben a feldolgozóipar és az építőipar (0,6-0,6 százalékpont) járultak hozzá. A felhasználási oldalon a háztartások fogyasztási kiadása (2,5 százalékpont) és a beruházások (1,9 százalékpont) járultak hozzá a legnagyobb mértékben a növekedéshez, míg a nettó export változásának hatása negatív (-1,9 százalékpont) volt. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző negyedévhez viszonyítva 1 százalékkal nőtt. A GDP 2019 egészében 4,9 százalékkal bővült az előző évhez képest.

A beruházások 5,9 százalékkal nőttek a negyedik negyedévben

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 negyedik negyedévében a nemzetgazdasági beruházások 5,9 százalékkal bővültek az előző év azonos időszakához képest, ami 2016 vége óta a legkisebb ütem. A növekedési ütem mérséklődését elsősorban a nagy súlyú feldolgozóipar – azon belül részben a járműgyártás – beruházásainak visszaesése okozta. A szolgáltatási ágak többségében a beruházások a nemzetgazdasági átlag felett nőttek. 2019 egészében a beruházások volumene 14 százalékkal, az eddig mért legmagasabb szintre emelkedett.

Csökkenett a szolgáltatás-külkereskedelmi többlet a negyedik negyedévben

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 negyedik negyedévében a szolgáltatások euróban számított exportja 3,8, importja 6,8 százalékkal nőtt az előző év azonos negyedévéhez képest. Az aktívum 1,9 milliárd euró volt, 56 millió euróval kevesebb a 2018. negyedik negyedévinél. Az export értéke 2019 egészében 6,1 százalékkal, míg a behozatalé 7 százalékkal emelkedett, így az aktívum 352 millió euróval, 8,8 milliárd euróra nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	-3,75%
FTSE 100	6 796	-3,49%
DAX	12 367	-3,19 %
S&P 500	2 979	-4,42%
DJIA	25 767	-4,42%
Nikkei 225	21 143	-3,67%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Zuhantak a vezető részvényindexek csütörtökön. A koronavírus árnyékolta be a tegnapi kereskedési napot is, pesszimizmus volt jellemző a tőzsdéken. Ugyan Kínában a csütörtöki adatok szerint jelentősen mérséklődött az új típusú koronavírus-járvány miatti napi halálozások száma, de a világ más részein, különösen Olaszországban és Dél-Koreában, gyorsan terjed a betegség. Az európai tőzsdék jelentős veszteségeket könyvelhettek el csütörtökön. A brit FTSE 100, a német DAX és a francia CAC 40 is 3,5 százalékos mínuszban zárt. A pán-európai Stoxx 600 mutató 3,8 százalékos mínuszban zárt az értékéből. Különösen rosszul érinti a légitársaságokat a járvány: a Ryanair 5, az EasyJet, a Lufthansa és a Wizz Air 8-8, az Air France-KLM pedig 11 százalékos árfolyamcsökkenést regisztrált tegnap. Az Egyesült Államok részvényindexei 4,4-4,6 százalékos mínuszban zártak. A Nasdaq és az S&P 500 esetén a tegnapi jelentette a legrosszabb kereskedési napot 2011 augusztus 18. óta. A 2020-as naptári évben a Dow Jones Ipari Átlag 9,7 százalékos mínuszban zárt, az S&P 500 7,8 százalékos mínuszban zárt, a Nasdaq pedig 4,5 százalékos mínuszban zárt az értékéből. Pénteken az ázsiai indexek is estek. A japán Nikkei index 3,7 százalékkal került előző napi záróértéke alá. Más ázsiai tőzsdék is 2-4 százalékos mínuszt mutattak péntek reggel.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,27	-6
spanyol	0,30	6
olasz	1,07	9
portugál	0,31	10
német	-0,54	-3
francia	-0,26	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok. Az amerikai államkötvények hozama 6 bázisponttal csökkent, a német és francia hozamok 3 bázisponttal mérséklődtek. Jelentősen nőttek az állampapírhozamok Spanyolország (+6 bázispont), Olaszország (+9 bázispont) és Portugália (+10 bázispont) esetén.

Olaj- és aranyárfolyam

Továbbra is csökkennek az olajárak. Az áprilisi határidős amerikai WTI 3,4 százaléket veszített értékéből, a globális benchmarkként szolgáló Brent olajfajta 2,3 százalékkal lett olcsóbb. A WTI 47,09 dolláros hordónkénti ára 2019 januárja óta, a Brent 52,18 dolláros hordónkénti ára pedig 2018 decembere óta a legalacsonyabb értéket jelenti.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,18	-2,34%	Arany	\$ 1 642,50	-0,04%
WTI olaj	\$ 47,09	-3,37%			

Sorozatban harmadik alkalommal mérséklődött az arany árfolyama. A kereskedési nap elején még emelkedett az árfolyam, azonban végül 60 centtel csökkent az unciánkénti aranyár. A sárga nemesfém ára a hétfői 7 éves csúcsáról kezdett el csökkeni.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok GDP

Az amerikai Gazdaságelemzési Iroda szerint az Egyesült Államok GDP-jének évesített növekedési üteme 2,1 százalék volt 2019 negyedik negyedében. Az előzetes becslések is 2,1 százalékos bővülésről szóltak. A GDP bővülése elsősorban a belföldi fogyasztáson és a kormányzati kiadások növekedésén alapult.