



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.06.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,35 százalékos növekedéssel zárta a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok szerdán, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális hozamemelkedést és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2019 decemberében 1,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. Az egész évet tekintve viszont 2019-ben 5,4 százalékkal volt nagyobb, mint 2018-ban.
- Tovább emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdék.
- Ismét emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,96 USD/hordó [+2,39%];
 - WTI olaj 49,61 USD/hordó [+2,25%];
 - Arany 1 556,70 USD/uncia [+0,50%].
- Az Egyesült Államok nem feldolgozóipari gazdasági aktivitása sorozatban 120. alkalommal növekedett 2020. januárban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,62	25,08	4,2443	314,05	306,02
30 napja	331,63	25,23	4,2423	306,12	297,20

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. 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.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,35 százalékos növekedéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Richter és a Magyar Telekom gyengüléssel zárt, a MOL stagnált, míg az OTP részvényeinek értéke 1,03 százalékkal kerültek feljebb. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 020	0,35%
BUMIX	3 633,45	-0,30%
OTP Bank	14 720	1,03%
Richter	6 585	-0,08%
Magyar Telekom	450	-0,44%
MOL	2 618	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

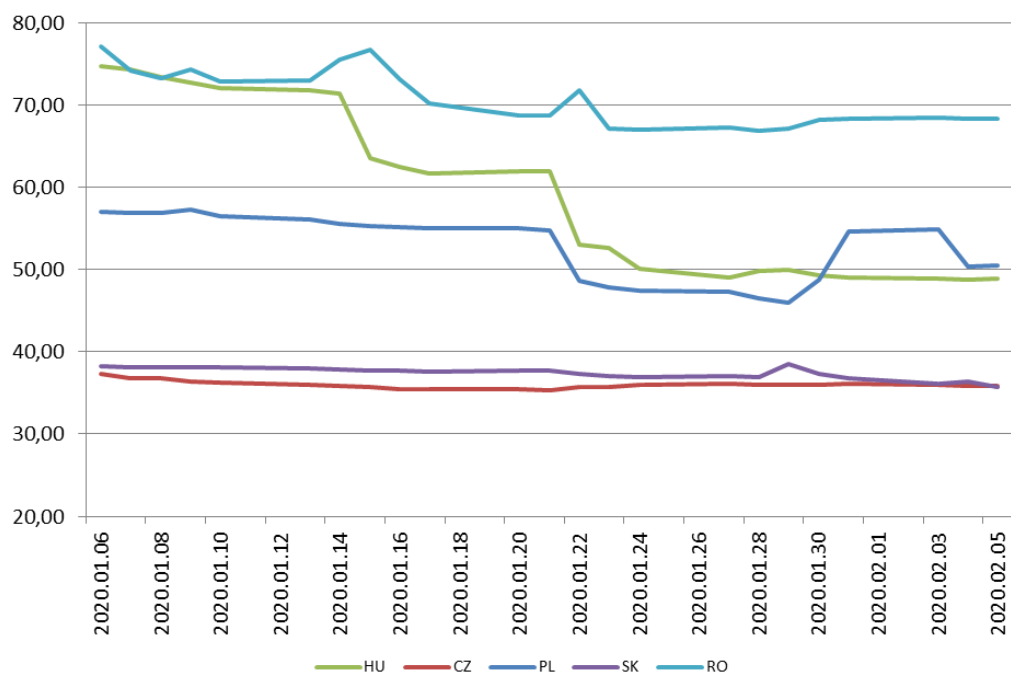
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok szerdán, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális hozamemelkedést és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 49-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok árfolyama vegyesen változott: míg a lengyel és a cseh hozamok 1, illetve 5 bázisponttal emelkedtek, a szlovák stagnált, a román államkötvény hozama pedig 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,19	1
Románia Y10	4,19	-2
Csehország Y10	1,50	5
Szlovákia Y8	-0,17	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,08	2
M6	0,06	0
M12	0,09	-1
Y3	0,58	1
Y5	1,36	0
Y10	2,10	-2
Y15	2,73	-1
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	49	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Decemberben
csökkent
az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2019 decemberében az ipari termelés volumene 1,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. Munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 3,7 százalékkal csökkent. Az egész évet tekintve viszont 2019-ben 5,4 százalékkal volt nagyobb, mint 2018-ban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	424	1,23%
FTSE 100	7 483	0,57%
DAX	13 478	1,48%
S&P 500	3 335	1,13%
DJIA	29 291	1,68%
Nikkei 225	23 874	2,38%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdék. Az európai tőzsdék erősödésének okai az amerikai tőzsdék előző napi jó teljesítménye és a koronavírus ellenszerének kidolgozása terén elért előrelépés volt. A páneurópai Stoxx 600 1,2 százalékat emelkedett, a német DAX 1,5 százalékkal, a brit FTSE 100 pedig 0,6 százalékkal került feljebb. Az európai részvények közül kiemelkedően jól teljesített a német chipgyártó Infineon Technologies, amelynek részvényei több mint 11 százalékkal drágultak. Meredeken emelkedtek az Egyesült Államok tőzsdeindexei. Javították a kereskedési hangulatot a hírek, melyek szerint a koronavírus elleni fejlesztés alatt álló védőoltások eltompíthatják a járvány negatív gazdasági hatásait. Ezen felül az S&P 500 vállalatainak eddig publikált beszámolóit a várakozásokon felül vállalati eredményeket jelentettek. A Dow Jones Ipari Átlag 1,7 százalékat, az S&P 500 1,1 százalékat, míg a Nasdaq 0,4 százalékat erősödött. Utóbbi két index esetén a tegnapi volt minden idők legmagasabb záró értéke. Csütörtökön reggel az ázsiai tőzsdék részvényei is jellemzően drágultak. A piacoknak lökést adott Kína bejelentése, mely szerint 75 milliárd dollárnyi amerikai termék esetén a felére csökkenti a vámokat. A koronavírussal kapcsolatos félelmek kezdenek a háttérbe szorulni, pedig immáron 560-nál is több halálesetet jelentett Kína. A kelet-ázsiai tőzsdék 1,5-2,5 százalékos pluszban tartózkodtak csütörtök reggel, a japán Nikkei index 2,4 százalékos erősödéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,65	5
spanyol	0,29	2
olasz	0,96	1
portugál	0,28	3
német	-0,36	4
francia	-0,11	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacon. Az amerikai papírok hozama 5 bázisponttal emelkedett. Európában kisebb mértékű, 1-4 pontos növekedés volt megfigyelhető.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak szerdán. A WTI típusú olaj ára márciusi szállításra 2,3 százalékos emelkedést, míg a Brent 2,4 százalékkal drágult. A drágulásban közrejátszott az amerikai gázolajkészletek csökkenéséről szóló jelentés, amit az amerikai Energiainformációs Hivatal tett közzé.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,28	2,39%	Arany	\$ 1 562,80	0,50%
WTI olaj	\$ 50,75	2,25%			

Emelkedett az arany árfolyama. A sárga nemesfém drágulása azt mutatja, hogy a befektetők még mindig óvatosak a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatban. A márciusi határidős arany szerdán 0,5 százalékos erősödés után 1 562,8 dolláros unciánként áron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok beszerzésimenedzser- index

Az Egyesült Államok nem feldolgozóipari gazdasági aktivitása sorozatban 120. alkalommal növekedett 2020. januárban, derült ki az amerikai ISM intézet felméréséből. A nem feldolgozóipari ágazatok beszerzési menedzser-indexe 55,5 százalékon állt, ami 0,6 százalékpontos javulást jelent 2019. decemberhez képest. A nem feldolgozóipari üzleti aktivitást mérő index decemberhez képest 3,9 százalékpontot emelkedve 60,9 százalék volt.