



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.02.19.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró ellenében nem változott, a svájci frankkal és a dollárral szemben viszont gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáratokon egyaránt csökkenést regisztráltak kedden: ennek mértéke a rövid szegmensben 3-14 bázispont között változott, míg a hosszú lejáraton 7-12 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,38 százalék lett, ami 2016 októbere óta a legmagasabb érték.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 48-as értéken áll, a lengyel szint alatt.
- Az ázsiai tőzsdéken kívül visszaesés jellemezte a főbb nemzetközi indexeket.
- A megfigyelt 10 éves államkötvények hozamai csekély mértékben változtak.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 57,75 USD/hordó [+0,14%];
  - WTI olaj 52,05 USD/hordó [ 0,00%];
  - Arany 1 603,60 USD/uncia [+1,10%].
- A német ZEW gazdaságkutató intézet közleménye szerint februárban meredeken esett Németország üzleti hangulatindexe.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,51	24,97	4,2728	316,02	310,85
30 napja	334,50	25,09	4,2418	311,17	301,36

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró ellenében lényegében nem változott, a svájci frankkal és a dollárral szemben viszont gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom 1,55 százalékkal csökkent, a Richter és a MOL részvényeinek értéke 1, illetve 1,46 százalékkal nőtt, míg az OTP Bank részvényeinek árfolyama nem változott. A régiós tőzsdeindexek – a román kivételével – eséssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 547	0,46%
BUMIX	3 702,43	-0,22%
OTP Bank	15 250	0,00%
Richter	7 060	1,00%
Magyar Telekom	446	-1,55%
MOL	2 640	1,46%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

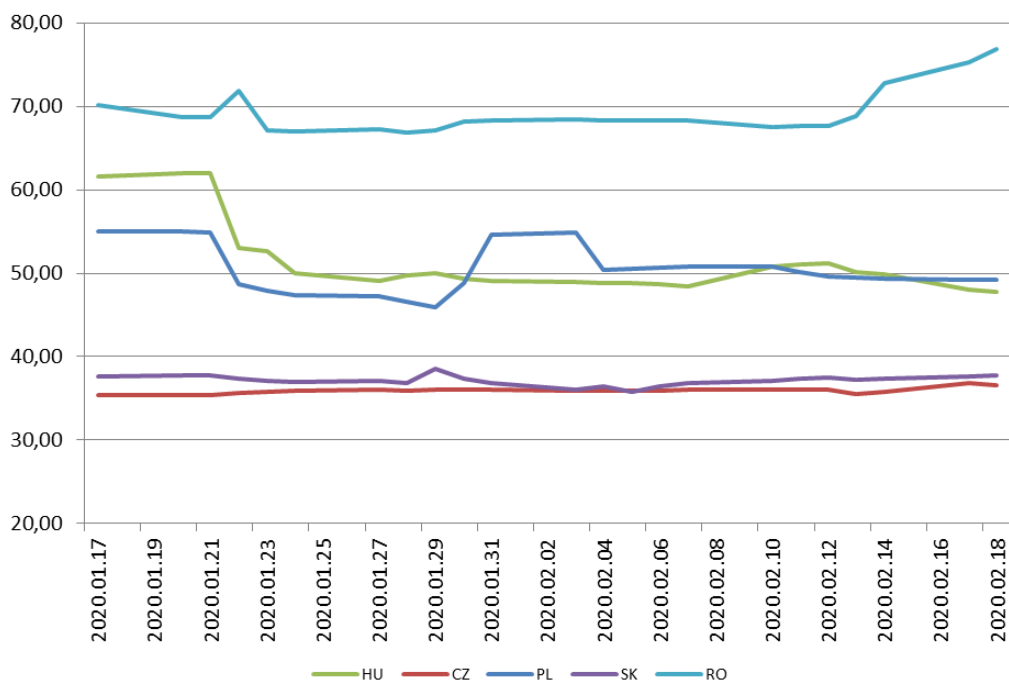
Csökkenő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáratokon egyaránt csökkenést regisztráltak kedden: ennek mértéke a rövid szegmensben 3-14 bázispont között változott, míg hosszú lejáraton 7-12 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,38 százalék lett, ami 2016 októbere óta a legmagasabb érték (de a hétfő-keddi másodpiaci referenciahozamnál alacsonyabb). A magyar 5 éves CDS változatlanul a 48-as értéken áll, a lengyel szint alatt. A vizsgált régiós állampapírok – a stagnáló román kivételével – szintén csökkentek: a cseh hozam 1, a szlovák 2, a lengyel pedig 4 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,16	-4
Románia Y10	3,88	0
Csehország Y10	1,52	-1
Szlovákia Y8	-0,18	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,41	-3
M6	0,35	-14
M12	0,58	-4
Y3	0,97	-11
Y5	1,59	-7
Y10	2,26	-8
Y15	2,80	-12
Bubor ON	0,10	1
5 év CDS	48	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	430,33	-0,38%
FTSE 100	7 382	-0,69%
DAX	13 681	-0,75%
S&P 500	3 370	-0,29%
DJIA	29 232	-0,56%
Nikkei 225	23 401	0,89%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az ázsiai tőzsdék kivételével visszaesés jellemezte a főbb részvényindexeket.** A tegnapi nap európai és amerikai tőzsdei kereskedésére a legnagyobb hatással az Apple cég bejelentése volt, miszerint a koronavírus következtében várhatóan nem fogja tudni tartani a negyedéves bevételi tervét, tekintettel arra, hogy

a kínai beszállítások és értékesítések egyaránt csökkenni fognak. Az Apple esete ismét rávilágított a koronavírus globális ellátási láncokra gyakorolt hatásaira, melynek következtében eladói nyomás alakult ki a tőzsdéken. Nyugat-Európában valamennyi megfigyelt tőzsdeindex esett, köztük a legnagyobb mértékű veszteséget a német DAX könyvelhette el, amihez vélhetően a nap folyamán megjelent, a vártnál lényegesen rosszabb ZEW üzleti hangulatindex is hozzájárult. A Wall Streeten a DJIA 0,6, a S&P500 0,3 százalékos mínuszban fejezte be a keddi kereskedést, ugyanakkor a Nasdaq-nak sikerült enyhe pluszban zárnia. Ma hajnalban az ázsiai tőzsdék – Sanghaj kivételével – erősödtek annak hatására, hogy Japánban a vártnál jobb exportadatok jelentek meg, valamint Kínában több gyárban is újraindult a koronavírus-járvány kitörése miatt leállított termelés. A tokiói Nikkei 0,9 százalékos nyereséggel zárta a ma reggeli kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-3
spanyol	0,28	0
olasz	0,92	2
portugál	0,22	-1
német	-0,41	-1
francia	-0,17	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csekély mértékű elmozdulások történtek a megfigyelt 10 éves államkötvények hozamaiban.** A legnagyobb változás – 3 bázispontos csökkenés – az amerikai kötvény esetében következett be, míg az olasz papírnál 2 pontos emelkedést regisztráltak. A portugál és német kötvényhozam minimálisan, 1-1 bázisponttal mérséklődött, míg a spanyol és a francia államadósság terhében nem volt kimutatható változás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Enyhén tovább emelkedett a nyersolaj világpiazi ára.** Az áprilisi határidős Brent olaj hordónkénti árfolyama 8 centtel, azaz 0,1 százalékkal került feljebb, míg az amerikai WTI árfolyama márciusi határidőre a pénteki, legutóbbi kereskedési nap szintjén zárta a kereskedést. A kereskedők a koronavírus lehetséges hatásait és az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) lassuló palaolajkitermelés-bővülésről szóló tegnapi közleményét mérlegelték. Mind a Brent, mind a WTI idén az elmúlt héten tudott először feljebb kerülni.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,67	0,61%	Arany	\$ 1 603,60	1,10%
WTI olaj	\$ 52,05	0,00%			

**Közel hétéves csúcsra emelkedett az arany árfolyama.** A menedékfunkciót betöltő arany unciánkénti ára az Egészségügyi Világszervezet (WHO) jelentését követően ugrott meg, melyben a szervezet több mint 73 ezer koronavírusos megbetegedésről számol be. Az áprilisi jegyzésű arany unciánkénti ára

17,20 dollárral, azaz 1,1 százalékkal emelkedett, így 2013 márciusa óta először lépte át az 1600 dolláros határt.

## Globális makrogazdasági hírek

Németország  
üzleti hangulatindex

**A német ZEW gazdaságkutató intézet közleménye szerint februárban meredeken esett Németország üzleti hangulatindexe.** A ZEW index értéke januárhoz képest 18 ponttal, 8,7 pontra zuhant. A jelenlegi helyzet megítélése és az üzleti várakozások egyaránt romlottak. A kínai koronavírus-járvány világkereskedelemre gyakorolt negatív hatásai miatti félelmek különösen az exportintenzív szektorokban rontották a várakozásokat. A romló üzleti hangulat, valamint az elmúlt hónapok vártnál gyengébb gazdasági teljesítménye egyaránt azt jelzik, hogy Németország gazdasági fejlődése jelenleg meglehetősen törékeny.