



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.21.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,11 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető tegnap.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 62-es értéken tartózkodik.
- Hétfőn Nyugat-Európában csökkentek a vezető tőzsdeindexek, az amerikai tőzsdék a Martin Luther King Nap miatt zárva tartottak.
- Stagnálás és enyhe hozamcsökkenés jellemezte tegnap az európai állampapírhozamokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,85 USD/hordó [0,35%];
 - WTI olaj 58,54 USD/hordó [-];
 - Arany 1 560,30 USD/uncia [-].
- A Nemzetközi Valutaalap (IMF) januári World Economic Outlook című kiadványában közölt előrejelzés szerint a világgazdaság növekedési üteme a 2019-es 2,9 százalék után, 2020-ban 3,3 százalék, 2021-ben pedig 3,4 százalék lesz. A prognózis mindhárom év vonatkozásában elmarad az októberi előrejelzésben szereplő értékektől.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,81	25,10	4,2441	311,80	301,73
30 napja	330,26	25,44	4,2558	303,63	298,12

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,11 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 2,34 százalékos emelkedéssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a cseh kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 471	0,11%
BUMIX	3 708,52	-1,23%
OTP Bank	14 300	1,13%
Richter	6 670	0,38%
Magyar Telekom	459,5	2,34%
MOL	2 802	-1,82%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

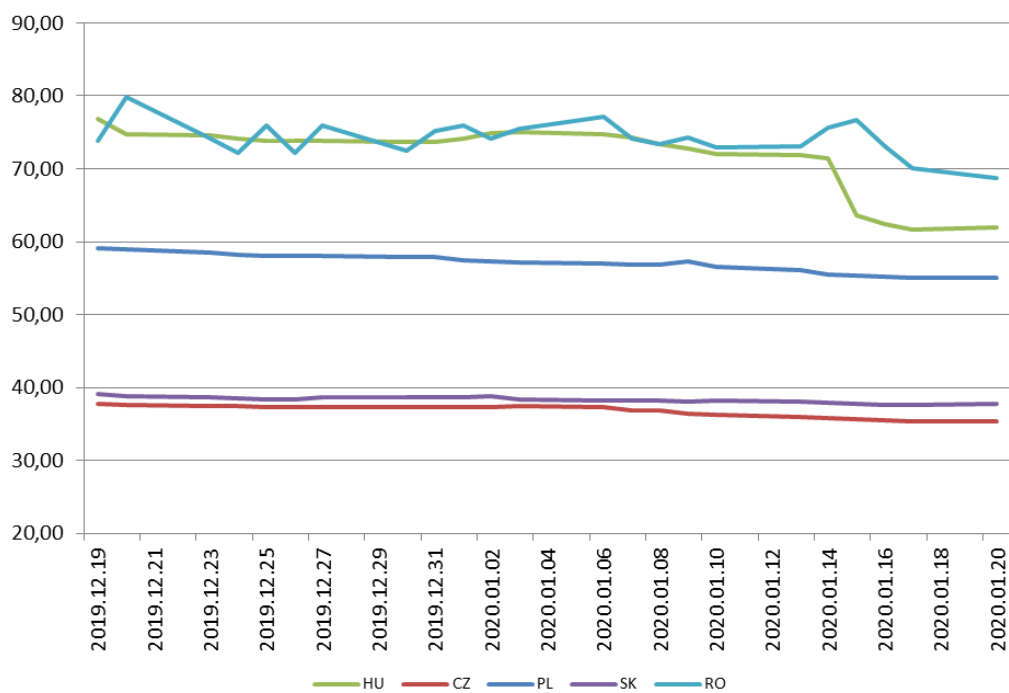
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető tegnap. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 62-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek a hét első napján: a stagnáló lengyel mellett a román hozam 1, a cseh pedig 5 bázisponttal növekedett, míg a szlovák 8 éves államkötvény hozama 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,33	0
Románia Y10	4,27	1
Csehország Y10	1,73	5
Szlovákia Y8	-0,02	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,00	0
M6	0,01	0
M12	0,02	1
Y3	0,29	0
Y5	1,31	3
Y10	2,19	4
Y15	2,84	2
Bubor ON	0,05	0
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	424	-0,14%
FTSE 100	7 651	-0,30%
DAX	13 549	0,17%
S&P 500	3 330	-
DJIA	29 348	-
Nikkei 225	23 865	-0,91%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn Nyugat-Európában csökkentek a vezető tőzsdeindexek, az amerikai tőzsdék a Martin Luther King Nap miatt zárva tartottak. Európában a befektetőket a pénteki, rekordokkal teli nap után és az amerikai szünnapra tekintettel visszafogottság jellemezte. Hétfőn egyedül a német DAX index tudott kismértékben tovább erősödni, a többi mutató értékében enyhe korrekció következett be. A páneurópai Stoxx 600 a pénteki rekordja után 0,1 százalékkal emelkedett, míg a francia CAC 40 index 0,4 százalékkal, a londoni FTSE 100 pedig 0,3 százalékkal gyengült. A legnagyobb veszteséget a pénzügyi, gyógyszeripari valamint a ruházat és lábbeli szektorok papírjai könyvelhették el. A befektetők mozgalmas hét elé néznek, a figyelem az Európai Központi Bank csütörtöki kamatdöntésére és a héten esedékes friss vállalati eredményekre irányul. Kedd reggel Ázsiában és Ausztráliában egyaránt esni kezdtek a tőzsdék azt követően, hogy a kínai kormány a Wuhan városban megjelent koronavírus 4. halálos áldozatáról szóló bejelentést tett. Eddig mintegy 200 megbetegedést regisztráltak. Megerősítették, hogy a vírus emberről emberre is terjed, ami komoly veszélyt jelent a turizmusra, különös tekintettel a kínai Holdújévre. A japán Nikkei közel 1 százalékos mínuszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	-
spanyol	0,44	-2
olasz	1,35	-3
portugál	0,38	-1
német	-0,22	0
francia	0,04	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnálás és enyhe hozamcsökkenés jellemezte tegnap az európai állampapírhozamokat. Az amerikai kötvénypiac zárva tartott. A legnagyobb változás – 3 bázispontos csökkenés – az olasz államkötvénynél következett be, a spanyol és a portugál papírok esetében ennél is kisebb elmozdulások történtek. A német és a francia államadósság terhe változatlan maradt.

Csekély növekedés az olaj záróárfolyamában. Bár a Brent olaj ára jelentős emelkedéssel kezdett hétfőn, miután hétvégén egy líbiai katonai vezető lezárta az ország olajexportját, a nap végére sikerült visszakorrigálnia a pénteki záróár közelébe. A líbiai belső konfliktus során Khalifa Haftar nyomásgyakorlás céljából vonta blokádnak alá az ország keleti részén található olajmezőket. Az amerikai a WTI típusú olaj kereskedése szünetelt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,85	0,35%	Arany	\$ 1 560,30	-
WTI olaj	\$ 58,54	-			

Nem változott az arany ára a kereskedés szünetelése miatt. Az elektronikus kereskedésben enyhe árfolyamcsökkenés történt a hétfői nap során.

Globális makrogazdasági hírek

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) januári World Economic Outlook című kiadványában közölt előrejelzés szerint a világgazdaság növekedési üteme a 2019-es 2,9 százalék után, 2020-ban 3,3 százalék, 2021-ben pedig 3,4 százalék lesz. A prognózis mindhárom év vonatkozásában elmarad az októberi előrejelzésben szereplő értékektől, 2019 és 2020. évekre 0,1 százalékponttal, 2021-re pedig 0,2 százalékponttal. A Valutaalap indoklása szerint a lefelé történő korrekció mögött elsősorban néhány feltörekvő ország – különösen India – gazdaságának a vártnál gyengébb teljesítménye áll. A negatív korrekció ellenére az IMF a következő években lassú, de stabil globális növekedéssel számol.