



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.18.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyakorlatilag nem változott, míg a svájci frankkal szemben gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 4,7 milliárd forintos, az átlagosnál jóval kisebb forgalom mellett 0,96 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői napot.
- A magyar állampapírpiacra jelentősen tovább emelkedtek a hozamok hétfőn: a rövid lejáratokon 11-20 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 9-15 bázispontos növekedést regisztráltak.
- Hétfőn a magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 48-ra csökkent, ami alacsonyabb a lengyelnél.
- A Magyar Nemzeti Banknak a pénzügyi számlák előzetes adatait tartalmazó közleménye szerint 2019 végén a GDP-arányos államadósság 66,4 százalék volt, ami 3,8 százalékponttal alacsonyabb a 2018 végénél, illetve 2007 óta a legalacsonyabb év végi arány.
- Európában erősödtek a részvényindexek hétfőn. Az Egyesült Államok tőzsdéi az Elnökök Napja szövetségi ünnep miatt zárva tartottak. Az ázsiai börzék estek ma hajnalban.
- Enyhe, jellemzően csökkenő hozammozgás jellemezte a vizsgált államkötvények piacát.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,67 USD/hordó [+0,61%];
 - WTI olaj 52,05 USD/hordó [-];
 - Arany 1 586,40 USD/uncia [-].
- A japán GDP 2019 negyedik negyedében 1,6 százalékkal csökkent az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes változások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,58	24,83	4,2637	315,87	309,76
30 napja	335,88	25,14	4,2403	312,98	302,94

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyakorlatilag nem változott, míg a svájci frankkal szemben gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest. A forint az euró ellenében a 30 nappal korábbi szint közelében, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában az alatt áll. A régiós devizák közül 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 4,7 milliárd forintos, az átlagosnál jóval kisebb forgalom mellett 0,96 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői napot. A hazai blue chippek mindegyike erősödött: a nap nyertese – 1,8 százalékos emelkedéssel – a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek – a cseh kivételével – pozitív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	45 338	0,96%
BUMIX	3 710,69	0,48%
OTP Bank	15 250	0,66%
Richter	6 990	1,01%
Magyar Telekom	453	0,22%
MOL	2 602	1,80%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

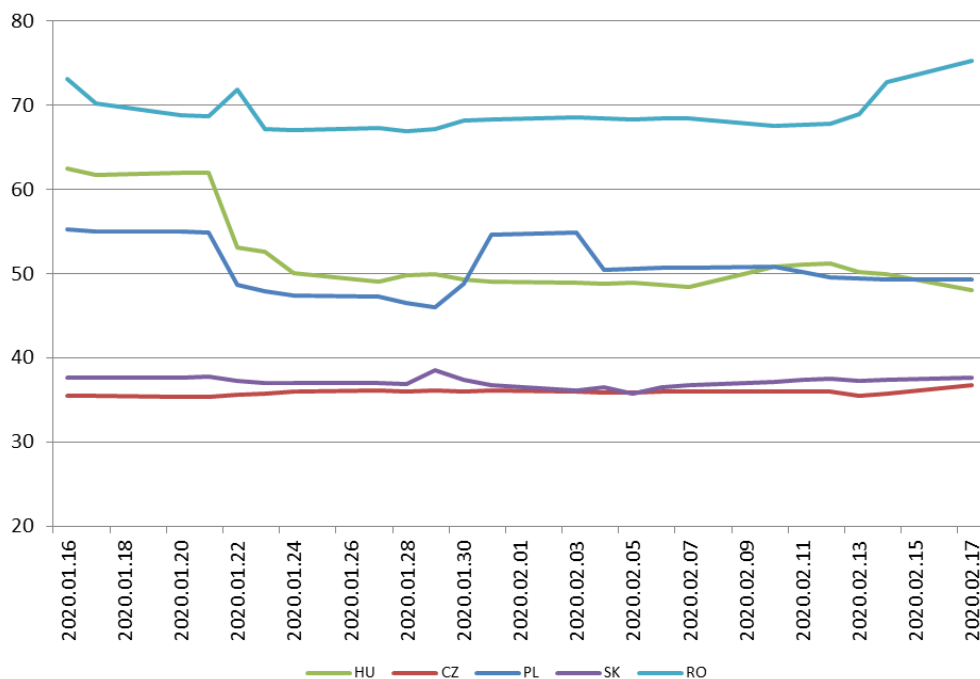
Jelentős
hozamemelkedés
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra jelentősen tovább emelkedtek a hozamok hétfőn: a rövid lejáratokon 11-20 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 9-15 bázispontos növekedést regisztráltak. A 3 és a 6 hónapos hozam 2018. október 24-e, a 12 hónapos 2016. július 21-e, a 3 éves 2019. május 31-e, az 5 éves 2019. június 13-a, a 10 éves 2019. július 18-a, a 15 éves pedig 2019. július 17-e óta a legmagasabb volt tegnap. Hétfőn a magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 48-ra csökkent, ami alacsonyabb a lengyelnél. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel és a cseh hozam 2, illetve 1 bázisponttal növekedett, a szlovák nem változott, míg a román államkötvény hozama 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,20	2
Románia Y10	3,88	-4
Csehország Y10	1,53	1
Szlovákia Y8	-0,16	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,44	20
M6	0,49	11
M12	0,62	15
Y3	1,08	15
Y5	1,66	8
Y10	2,34	9
Y15	2,92	9
Bubor ON	0,09	1
5 év CDS	48	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Jelentősen
mérséklődő GDP-
arányos
államadósság

A Magyar Nemzeti Banknak a pénzügyi számlák előzetes adatait tartalmazó közleménye szerint 2019 végén – az Eurostat EDP-módszertanának megfelelő – GDP-arányos államadósság 66,4 százalék volt, ami 3,8 százalékponttal alacsonyabb a 2018 végénél, illetve 2007 óta (65,6 százalék) a legalacsonyabb év végi arány.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	432	0,34%
FTSE 100	7 433	0,33%
DAX	13 784	0,29%
S&P 500	3 380	-
DJIA	29 398	-
Nikkei 225	23 194	-1,40%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában erősödtek a részvényindexek hétfőn. A német DAX, a brit FTSE 100 és a különböző európai országok vállalatainak részvényeit követő Stoxx 600 egyaránt 0,3 százalékos pluszt könyvelhetett el a hét első kereskedési napján. A DAX esetében a nap legjobban teljesítő részvényei közé tartozott az E.ON, amelynek részvényei 2,5 százalékos drágulást értek el, és a Daimler, amelynek részvényár-folyama 1,4 százalékkal került feljebb. Ugyanakkor rosszul teljesített a Bayer gyógyszeripari óriás, amely 1,9 százalékos esést szenvedett a nap során. Európában javította a kereskedési hangulatot a kínai központi bank gazdaságélénkítő csomagja: csökkentették az alapkamatot, emellett a kereskedelmi hitelezőknél tőkeinjekciót hajtanak végre. A kínai pénzügyminiszter elmondta, hogy Kína célzott adócsökkentéseket tervez. Az Egyesült Államok tőzsdéi zárva tartottak, az Elnökök Napja szövetségi ünnep miatt. Kedd reggel az ázsiai piacokon borús hangulat uralkodott. Japánban a gazdaság zsugorodott, csökkent a fogyasztás és immáron a koronavírus is terjed. A japán Nikkei index 1,4 százalékos mínuszban zárt, és a hongkongi, valamint a dél-koreai tőzsde is 1,5 százalékos mínuszban tartózkodott. A sanghaji tőzsde a kereskedési nap elején, 2,2 százalékos pluszt mutatott, később már csak 0,1 százalékkal volt előző napi záróértéke fölött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	-
spanyol	0,28	-1
olasz	0,90	-2
portugál	0,23	0
német	-0,40	0
francia	-0,17	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhe, jellemzően csökkenő hozammozgás jellemezte a vizsgált államkötvények piacát. A német és portugál állampapírok esetén nem történt változás, míg a többi megfigyelt ország esetében 1-2 ponttal csökkentek a hozamok. Az Egyesült Államokban a kötvénypiac zárva tartott hétfőn az Elnökök Napja ünnep miatt.

A Brent típusú nyersolaj árfolyama emelkedett. A Brent hordónkénti ára 57,67 dollárra nőtt, ami 0,6 százalékos drágulást jelent. Az Elnökök Napja amerikai szövetségi ünnep miatt nem volt kereskedés az észak-amerikai WTI nyersolaj piacán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,67	0,61%	Arany	\$ 1 586,40	-
WTI olaj	\$ 52,05	-			

Nem volt kereskedés a határidős aranypiacon az Elnökök Napja amerikai szövetségi ünnep miatt.

Globális makrogazdasági hírek

A japán GDP 2019 negyedik negyedében 1,6 százalékkal csökkent az előző negyedévhez képest. A GDP legnagyobb részét adó fogyasztás 2,9 százalékkal zsugorodott, míg a tőkebefektetések 3,7 százalékkal estek vissza. A kedvezőtlen eredmények a Japánban októberben pusztító tájfunnak tudhatók be.