



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.02.14.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra jelentősen emelkedtek a hozamok csütörtökön: rövid lejáraton 6-11 bázispontos, hosszú lejáraton 13-17 bázispontos növekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal, 50-re csökkent.
- Az első becslés szerint a magyar bruttó hazai termék növekedése 2019 utolsó negyedében 4,5 százalékra lassult. A gazdasági növekedés 2019 egészében 4,9 százalékos volt a 2018-ban elért 5,1 százalék után.
- A napközben rekordszinteken tartózkodó nyugati tőzsdék végül mínuszban zártak csütörtökön.
- Többnyire csökkentek a 10 éves nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,34 USD/hordó [+0,99%];
 - WTI olaj 51,42 USD/hordó [+0,49%];
 - Arany 1 578,80 USD/uncia [+0,46%].
- Az Egyesült Államokban az összes városi fogyasztóra számított fogyasztói árindex 0,1 százalékot emelkedett szezonálisan igazítva 2020. januárban az előző hónaphoz képest.
- Az Európai Bizottság 2020-as téli időközi gazdasági előrejelzése szerint az Európai Unió GDP-je 1,2 százalékkal fog nőni 2020-ban és 2021-ben is.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,59	24,86	4,2472	317,78	311,48
30 napja	332,60	25,08	4,2286	309,60	298,19

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a csütörtök 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 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos erősödéssel fejezte be a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom árfolyama emelkedett, a Richter csökkent, a MOL részvényeinek értéke nem változott. A nap vesztese a gyógyszeripari vállalat volt, 2,6 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdék vegyesen teljesítettek a tegnapi nap folyamán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 630	0,33%
BUMIX	3 689,43	0,66%
OTP Bank	14 990	2,25%
Richter	6 860	-2,56%
Magyar Telekom	453	0,22%
MOL	2 560	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

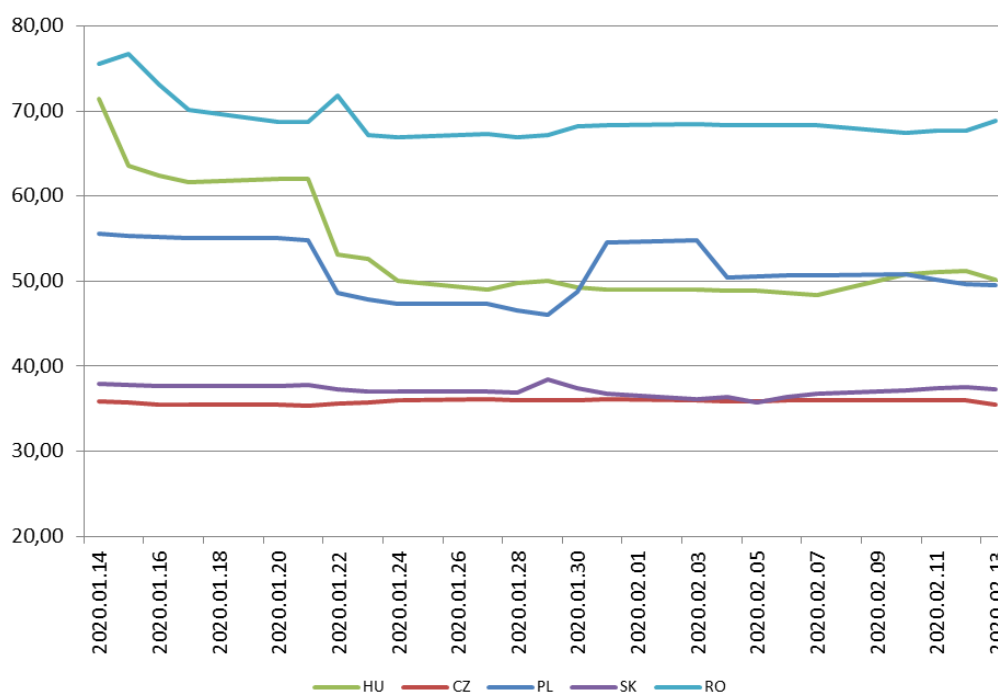
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra jelentősen emelkedtek a hozamok csütörtökön: rövid lejáraton 6-11 bázispontos, hosszú lejáraton 13-17 bázispontos növekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal, 50-re csökkent. A vizsgált régiós állampapírok vegyesen mozogtak: emelkedés egyedül a lengyeleknél volt megfigyelhető. A szlovák és a román államkötvény hozama 4, illetve 13 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh kötvény hozama nem változott csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,22	6
Románia Y10	3,91	-13
Csehország Y10	1,50	0
Szlovákia Y8	-0,16	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,14	6
M6	0,20	7
M12	0,27	11
Y3	0,75	17
Y5	1,50	17
Y10	2,18	16
Y15	2,79	13
Bubor ON	0,09	0
5 év CDS	50	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Kiemelkedő, de lassuló magyar gazdasági növekedés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2019 utolsó negyedében a nyers adatok alapján 4,5 százalékkal bővült a magyar gazdaság teljesítménye. Ez a harmadik negyedév 5 százalékos bővüléséhez képest lassulást jelez. A gazdasági növekedés 2019 egészében 4,9 százalékos volt a 2018-ban elért 5,1 százalék után.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	431	-0,02%
FTSE 100	7 452	-1,09%
DAX	13 745	-0,03%
S&P 500	3 374	-0,16%
DJIA	29 423	-0,43%
Nikkei 225	23 688	-0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A napközben rekordszinteken tartózkodó nyugati tőzsdék végül mínuszban zártak csütörtökön. A pán-európai Stoxx 600 és a német DAX indexek 0,1 százalékkal alatti veszteséget könyvelhettek el. A német tőzsdén rossz napot zárt a Siemens, amely 2,2 százalékkal esett, míg kiemelkedő napot zárt a Commerzbank, amelynek 8,7 százalékkal drágultak a részvényei. A brit FTSE 100 1,1 százalékkal csökkent, amelyben közrejátszhatott a brit pénzügyminiszter váratlan lemondása is. Az Egyesült Államok tőzsdéin a koronavírussal kapcsolatos hírek mozgatták a részvényárfolyamokat. Napközben a fő amerikai tőzsdeindexek csúcsokat értek el. Később érkeztek a hírek, hogy Kínában 254 új halálos áldozatot szedett a vírus és az új esetek száma 15 ezer volt csütörtökön. Ezzel összesen már 63 ezernél is több megbetegedést és 1380 halálesetet okozott a vírus. A Dow Jones Ipari Átlag 0,4 százalékkal veszített az értékéből a nap végére, az S&P 500 és a Nasdaq esetében 0,2 illetve 0,1 százalékos csökkenés történt. Ázsiában vegyesen mozogtak a tőzsdeindexek. Kínában és Dél-Koreában erősödtek az indexek péntek reggelre, a japán Nikkei azonban esett, és összességében 0,6 százalékkal zárt az előző napi záró értéke alatt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,62	-2
spanyol	0,30	0
olasz	0,89	-2
portugál	0,24	-1
német	-0,39	-1
francia	-0,15	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek a 10 éves nemzetközi állampapírok hozamai. A spanyol kötvények hozamai nem változtak, a többi megfigyelt ország állampapírjai esetén 1-2 bázispontos hozamcsökkenés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Ismételten emelkedtek az olajárak. Sorozatban harmadik napja emelkednek az olajárak. Egyrészt a kereslet csökkenésével kapcsolatos félelmek erősödtek a koronavírus terjedésével. Másrészt az OPEC és szövetségeseik csökkenteni tervezik a termelést, ami a kínálat csökkenésén keresztül az olajár emelkedése felé mutat. A márciusi határidős WTI típus 0,5, az áprilisi határidős Brent pedig 1 százalékkal drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,34	0,99%	Arany	\$ 1 578,80	0,46%
WTI olaj	\$ 51,42	0,49%			

Nőtt az arany árfolyama. A koronavírussal kapcsolatos kockázatok miatt nő a kereslet a menedékként betöltő nemesfém iránt. Az áprilisi szállítási arany unciánként 7,2 dollárt drágult.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok infláció

Az amerikai Munkaerőpiaci Statisztikai Iroda mérése szerint az Egyesült Államokban az összes városi fogyasztóra számított fogyasztói árindex 0,1 százalékkal emelkedett szezonálisan igazítva 2020. januárban az előző hónaphoz képest. Szezonális igazítás nélkül az elmúlt 12 hónap alatt az index 2,5 százalékkal emelkedett.

Európai Unió gazdasági előrejelzés

Az Európai Bizottság 2020-as téli időközi gazdasági előrejelzése szerint az Európai Unió GDP-je 1,2 százalékkal fog nőni 2020-ban és 2021-ben is. Ezek az értékek megegyeznek a 2019-es őszi előrejelzésben leírtakkal. A Bizottság 2020-ra 1,3 százalékos, 2021-re 1,4 százalékos inflációt vár az Unióban.