



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.02.13.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. Szerdán napközben rekordmagasságba, 340 fölé emelkedett a forint/euró árfolyam.
- A BUX 12,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is az 51-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020 januárjában átlagosan 4,7 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- A hazai építőipari termelés volumene 2019 decemberében a nyers adatok szerint 2,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. 2019-ben az építőipar termelése 21,7 százalékkal bővült a 2018. évihez képest.
- Tovább emelkedtek és új történelmi csúcokra kerültek a nyugati tőzsdék
- Vegyesen változtak a 10 éves nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 55,79 USD/hordó [+3,30%];
  - WTI olaj 51,17 USD/hordó [+2,46%];
  - Arany 1 571,60 USD/uncia [+0,10%].
- Magyarországon nőtt a legnagyobb mértékben az ipari termelés 2019-ben az Európai Unióban, míg összességében az EU ipari termelése jelentősen visszaesett: A 2019-es év egészében az eurózónában 1,7 százalékkal, a 27 tagállamban 1,1 százalékkal került lejjebb, hazánkban mindeközben 5,4 százalékkal nőtt az ipari volumen.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	339,88	24,83	4,2530	319,81	312,62
30 napja	332,48	25,16	4,2207	308,44	298,65

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. Szerdán napközben rekordmagasságba, 340 fölé emelkedett a forint/euró árfolyam. 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.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 12,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengüléssel zártak, a nap vesztese 1,54 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedési nap folyamán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 482	-0,17%
BUMIX	3 665,2	0,26%
OTP Bank	14 660	-1,08%
Richter	7 040	2,47%
Magyar Telekom	452	-0,22%
MOL	2 560	-1,54%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

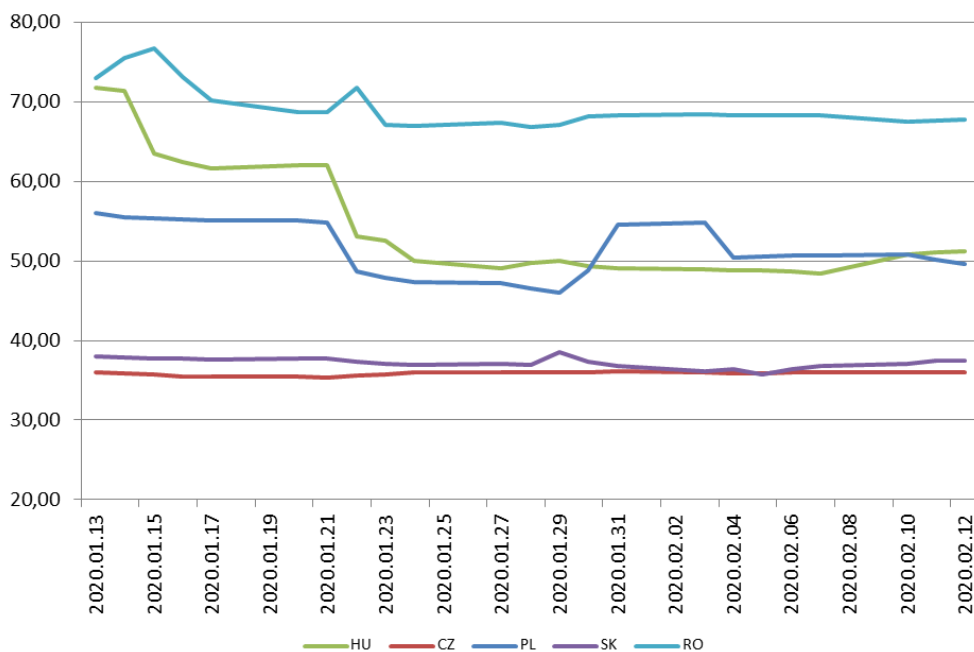
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is az 51-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a szlovák, a cseh és a lengyel hozamok 1, 2, illetve 5 bázisponttal emelkedtek, a 10 éves román államkötvény hozama pedig nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,16	5
Románia Y10	4,04	0
Csehország Y10	1,50	2
Szlovákia Y8	-0,12	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,13	0
M12	0,16	0
Y3	0,58	1
Y5	1,33	4
Y10	2,02	3
Y15	2,66	3
Bubor ON	0,09	-1
5 év CDS	51	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Nőtték az árak januárban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 januárjában a fogyasztói árak átlagosan 4,7 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a járműüzemanyagok, a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben.

### Emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2019 decemberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 2,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A két építményfőcsoport termelése ellentétesen alakult: az épületeké 11,3 százalékkal csökkent, az egyéb építményeké pedig 22,2 százalékkal emelkedett. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a novemberihez mérten 3 százalékkal mérséklődött. 2019-ben az építőipar termelése 21,7 százalékkal bővült a 2018. évihez képest. Az év egészében az építőipar termelői árai átlagosan 9,7 százalékkal magasabbak voltak az előző évinél.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	431,16	0,63%
FTSE 100	7 534	0,47%
DAX	13 750	0,89%
S&P 500	3 379	0,65%
DJIA	29 551	0,94%
Nikkei 225	23 828	-0,14%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább emelkedtek és új történelmi csúcokra kerültek a nyugati tőzsdék.** A folytatódó, kedvező vállalati negyedéves jelentések és a koronavírus terjedésének lassulásának hírére mind az amerikai S&P 500, Nasdaq és Dow Jones, mind az európai Stoxx 600, illetve a német DAX index soha nem látott magasságba emelkedett. A francia tőzsde 10 éves csúcsa közelében tartózkodik. A tegnapi nap folyamán az emelkedések mértéke is számottevő, jellemzően 0,5-1 százalékos volt. A német piac kapcsán érdemes kiemelni, hogy a legjobban teljesítők között immár számos autógyártó vállalat szerepelt: a 6,6 százalékkal növekvő Continental mellett a BMW, a Volkswagen és a Daimler egyaránt 3-4 százalékkal került följebb. A hét eleji bejelentés, azaz az amerikai távközlési piacon tervezett egyesülés kedvező előrehaladásának hírére a Deutsche Telekom és a T-Mobile US árfolyama egyaránt tovább nőtt. Eközben viszont aggasztó adatok érkeztek Kínából. A koronavírus áldozatainak száma tovább emelkedett, ami az ázsiai börzéken rányomta a bélyegét a kereskedésre: csütörtök reggelre már minden fontosabb ázsiai index lejjebb került. A Nikkei kisebb, 0,14 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,64	4
spanyol	0,30	3
olasz	0,91	-6
portugál	0,25	-1
német	-0,38	1
francia	-0,14	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen változtak a 10 éves nemzetközi állampapírok hozamai.** Az olasz kötvények hozama nagyobb mértékben, 6 bázisponttal mérséklődött, míg a spanyol és az amerikai papírok esetében 3, illetve 4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A portugál, a német és francia papírok árfolyama nem változott nagyobb mértékben.

**Tovább emelkedtek szerdán az olajárak.** Bár az amerikai készletek harmadik alkalommal növekedtek, meghatározóbb volt a kereslet növekedése, mely ismét a koronavírus miatti aggodalmak enyhülésének tudható be. Az észak-amerikai WTI olajfajta márciusi határidőre 2,5, míg a globális benchmark Brent olajfajta áprilisi határidőre ennél is jelentősebb, 3,3 százalékos emelkedést könyvelhetett el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,79	3,30%	Arany	\$ 1 571,60	0,10%
WTI olaj	\$ 51,17	2,46%			

**A napközbeni gyengülést követően végül nőtt az arany árfolyama.** Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed élénkítési tervei a befektetőknek újabb lökést adtak a sárga nemesfém megvásárlására, az árfolyam így megközelítette az unciánkénti 1 572 dollárt.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Eurostat tájékoztatása szerint 2019 egészében a szezonálisan kiigazított adatok szerint az ipari termelés volumene az eurózónában 1,7 százalékkal, a 27 tagállam átlagát tekintve 1,1 százalékkal esett vissza.** Bár az év utolsó hónapjában Írországot követően Magyarország és Lengyelország szenvedte el a legnagyobb csökkenést, az év egészében Magyarország és Lengyelország nyújtotta a legkiemelkedőbb teljesítményt 5,4 és 4,4 százalékos növekedéssel.