



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.03.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyakorlatilag nem változott, míg a dollár viszonylatában erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 22,2 milliárd forintos, továbbra is jóval átlag feletti forgalom mellett 3,25 százalékos pluszban fejezte be a hét első kereskedési napját. A vezető részvények árfolyama emelkedett.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok. A hosszú szegmensben 5-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 48-as értéken áll.
- A magyar ipari termelői árak 2020. januárban átlagosan 3,8 százalékkal voltak magasabbak, mint az előző év azonos hónapjában.
- A magyar termékkivitel volumene naptárhatással kiigazítva 4,1 százalékkal csökkent, a behozatalé 1,7 százalékkal nőtt 2019. decemberben az előző év azonos időszakához képest.
- Jelentős részvénypiaci emelkedés volt Amerikában, Európa vegyesen teljesített a hét első napján.
- Vegyesen alakultak az állampapírhozamok hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,90 USD/hordó [+4,50%];
 - WTI olaj 46,75 USD/hordó [+4,50%];
 - Arany 1 594,80 USD/uncia [+1,80%].
- Rontotta a 2020-as globális gazdasági növekedést érintő előrejelzését az OECD.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,36	25,555	4,318	316,05	303,11
30 napja	337,20	25,216	4,296	315,75	303,84

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyakorlatilag nem változott, míg a dollár viszonylatában erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 nappal korábbi szint felett, míg a dollár esetében e szint alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 22,2 milliárd forintos, továbbra is jóval átlag feletti forgalom mellett 3,25 százalékos pluszban fejezte be a hét első kereskedési napját. A vezető részvények árfolyama emelkedett. A nap nyertese a gyógyszeripari vállalat volt, melynek papírjai 7,56 százalékkal kerültek följebb. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 537	3,25%
BUMIX	3 420,25	0,62%
OTP Bank	13 470	1,35%
Richter	6 685	7,56%
Magyar Telekom	403	1,26%
MOL	2 438	3,13%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

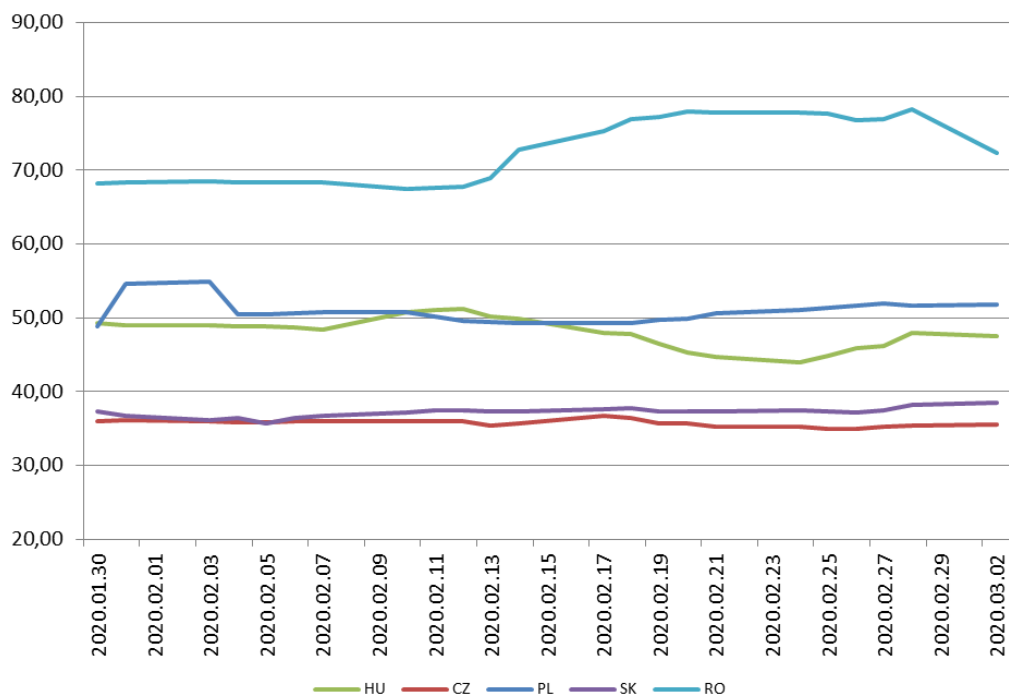
Jellemzően csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok. A hosszú szegmensben 5-14 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 48-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok csökkentek: a szlovák és a cseh 1-1 bázisponttal, a román 5 ponttal, míg a lengyel államkötvény hozama jelentősebb mértékben, 13 bázisponttal került lejjebb hétfőn.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,65	-13
Románia Y10	4,02	-5
Csehország Y10	1,24	-1
Szlovákia Y8	-0,26	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,31	1
M12	0,46	-2
Y3	0,80	-5
Y5	1,50	-9
Y10	2,06	-11
Y15	2,55	-14
Bubor O/N	0,21	8
5 év CDS	48	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az ipari termelői árak januárban 3,8 százalékkal emelkedtek

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsjelentése szerint 2020. januárban az ipari termelői árak összességében 3,8 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakát. Nagyobb mértékben (5,9 százalékkal) a feldolgozóipar belföldi értékesítési árai nőttek, amit az energiaipar belföldi értékesítési árainak 0,6 százalékos csökkenése ellensúlyozott.

A termék-külkereskedelmi többlet 114 millió euró volt decemberben

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2019. decemberben a naptárhatással kiigazított adatok szerint a termékkivitel volumene 4,1 százalékkal csökkent, a behozatalé pedig 1,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum így 114 millió euró volt, ami 267 millió euróval kisebb a 2018. decemberinél. A termék-külkereskedelmi mérleg többlete 2019-ben 4,86 milliárd eurót tett ki, 665 millió euróval kevesebbet, mint 2018-ban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	0,09%
FTSE 100	6 655	1,13%
DAX	11 858	-0,27%
S&P 500	3 090	4,60%
DJIA	26 703	5,09%
Nikkei 225	21 0483	-1,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentős részvénypiaci emelkedés volt Amerikában, Európa vegyesen teljesített a hét első napján. Amerika vezető indexei jelentős mértékben nőttek hétfőn, a Dow Jones index 11 éve nem látott, 5,1 százalékos napi erősődéssel fejezte be a kereskedést tegnap. Ettől csak kissé maradt el az S&P index 4,6 százalékos, valamint a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 4,5 százalékos növekedése. A háttérben a kínai koronavírus megbetegedések kisebb mértékű emelkedése mellett a piac azon várakozása áll, hogy az amerikai jegybank még márciusban jelentős 50-70 bázispontos kamatvágást hajthat végre. Ezt a lazítást a világ többi vezető jegybankjának hasonló lépése követheti. A hangulatot nem rontotta el, hogy a vírus terjedésének újabb gócpontjai alakultak ki az elmúlt hetekben, és a terjedés gazdasági hatásai drasztikusabbak lehetnek az eddig vártnál, melyeket ugyan tényadatok eddig kevésbé igazoltak vissza, de egyre több nemzetközi szervezet figyelmeztet a kockázatokra. Az Institute for Supply Management (ISM) vártnál gyengébb amerikai beszerzésimenedzser-indexe (50,1 százalék) szintén az ellátási láncban okozott zavarokra hívja fel a figyelmet. Az európai piacok vegyesen teljesítettek hétfőn, a londoni FTSE 100 1,1 százalékkal tudott erősödni, miközben a német DAX 0,3 százalékkal gyengült, a pán-európai Stoxx 600 index értéke alig változott. Az európai piacok relatíve gyengébb teljesítménye mögött a koronavírusos megbetegedések számának németországi emelkedése mellett az áll, hogy az Európai Központi Banknak az elnök gazdaságösztönző intézkedéseket sejtető bejelentése mellett is kisebb tere van további lazításokat tenni, mint az amerikai Fednek. Az ázsiai vezető tőzsdék vegyesen teljesítettek kedd reggelre, a japán Nikkei 225 index 1,2 százalékos csökkenéssel zárt, miközben a sanghaji tőzsde 0,7 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést.

Vegyesen alakultak az állampapírhozamok hétfőn. Az amerikai, német és francia hozamok 1 bázisponttal mérséklődtek, miközben az olasz hozamok 3 a portugál hozamok 1 bázisponttal kerültek feljebb. A spanyol adósságteher mértéke nem változott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,15	-1
spanyol	0,29	0
olasz	1,14	3
portugál	0,30	1
német	-0,62	-1
francia	-0,30	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen emelkedtek az olajárak hétfőn. Az emelkedés háttérében a befektetők azon optimizmusa húzódik, hogy az OPEC tagállamai további kitermelés-vágásban egyezhetnek meg a héten. Ezt erősíti Putyin orosz elnök azon nyilatkozata is, hogy az orosz költségvetést 42 dolláros olaj-árfolyamon tervezték meg, de 30 dolláros árszint mellett is fenntartható lenne. Emellett számítanak arra is, hogy a jegybankok további ösztöntőket adhatnak a gazdasági növekedés fenntartása érdekében. A hét első napján az észak-amerikai WTI, valamint az északi-tengeri Brent olajfajta hordónkénti ára egyaránt 4,5 százalékkal emelkedett a pénteki záróárhoz képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,90	4,50%	Arany	\$ 1 594,80	1,80%
WTI olaj	\$ 46,75	4,50%			

Emelkedett az arany árfolyama a hét első napján. A pénteki, jelentős napon belüli árzuhanás után korrigált a nemesfém ára. A háttérben a befektetők azon várakozása húzódik, hogy a Fed márciusban csökkentheti az alapkamatot. Ugyanakkor az ISM beszerzésimenedzser-index vártnál gyengébb amerikai értéke a gazdasági növekedés lassulását vetíti előre. A nemesfém ára hétfőn 1,8 százalékkal került feljebb.

Globális makrogazdasági hírek

OECD gazdasági előrejelzés

Rontotta a 2020-as globális gazdasági növekedést érintő előrejelzését az OECD. A 2020-as, legjobb esetre várt globális gazdasági növekedési kilátást 2,4 százalékra módosította jelentésében a szervezet, a korábbi, novemberi előrejelzésében még 2,9 százalékos növekedést várt. A koronavírus okozta ellátási zavarok miatt 2020 első negyedében érdemi gazdasági lassulás is bekövetkezhet egyes régiókban. Az előrejelzés szerint a 2020-as növekedés az eurózónában nem éri el az 1 százalékot sem. A kínai növekedés a korábbi 6 százalék feletti ütem helyett 5 százalék alá eshet 2020-ban. 2021-ben a globális növekedés 3,25 százalék lehet az OECD becslése szerint.