



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.03.19.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentősen gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 6,54 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-12 bázisponttal, a hosszú szegmensben 22-57 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS 1 ponttal emelkedve jelenleg a 73-as értéken áll.
- Estek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.
- Tovább emelkedtek a vezető állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 24,88 USD/hordó [-13,40%];
  - WTI olaj 20,37 USD/hordó [-24,41%];
  - Arany 1 477,90 USD/uncia [-3,10%].
- Az Európai Unióban februárban 1,6 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző év azonos időszakához mérten. A legnagyobb mértékű áremelkedés Magyarországon volt megfigyelhető.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,33	27,70	4,5336	334,64	323,97
30 napja	335,38	24,94	4,2670	315,95	310,61

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentősen gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában jóval a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 6,54 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek esetében egységesen gyengülést regisztráltak, a nap vesztese több mint 11 százalékos visszaeséssel a MOL volt. Minden közép-kelet-európai tőzsdeindex negatív tartományban fejezte be a tegnapi napot. Az orosz RTS részvényindex 11 százalékos mínuszban zárt.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 464	-6,54%
BUMIX	2 452,38	-3,95%
OTP Bank	8 940	-8,91%
Richter	5 525	-1,95%
Magyar Telekom	352	-0,56%
MOL	1 502	-11,12%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

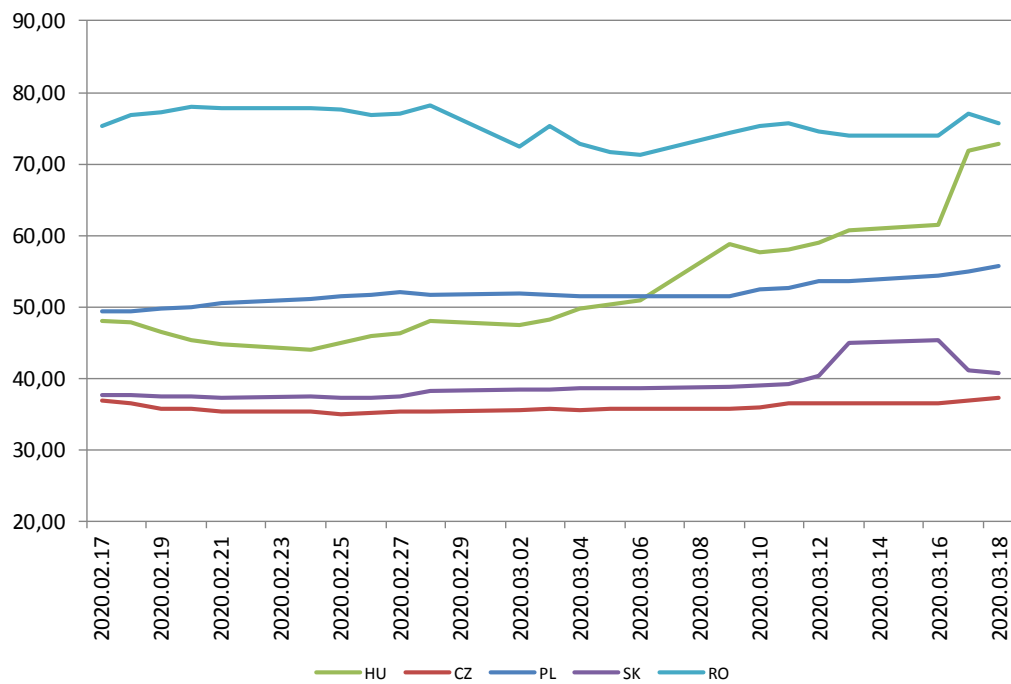
Emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-12 bázisponttal, a hosszú szegmensben 22-57 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok a tegnapi nap folyamán. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 73-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok egyaránt pozitív irányban mozogtak szerdán: a cseh 3, a lengyel 17, a szlovák 23, míg a román papírok hozama 37 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	17
Románia Y10	5,85	37
Csehország Y10	1,69	3
Szlovákia Y8	0,30	23

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,63	5
M6	0,82	9
M12	0,83	12
Y3	1,36	22
Y5	2,37	35
Y10	3,31	41
Y15	4,02	57
BUBOR O/N	0,76	-7
5 év CDS	73	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	280	-3,92%
FTSE 100	5 081	-4,05%
DAX	8 442	-5,56%
S&P 500	2 398	-5,18%
DJIA	19 899	-6,30%
Nikkei 225	16 553	-1,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Estek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.** Bár szerdán mind az Európai Központi Bank (EKB), mind az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed újabb élénkítő programot jelentett be, mindkét kontinensen 4-6 százalékos mínuszban zártak a piacok. Az EKB év végéig összesen 750 milliárd euró értékben hirdetett kötvényvásárlási programot a tagállamok és vállalataik számára. A Fed a lakossági és vállalati hitelezés likviditását biztosító befektetési alapot hoz létre, melynek elődjét a legutóbbi pénzügyi és gazdasági válságban alkalmazták. A programok közös célja, hogy piaci oldalról, fenntartható formában tartsa alacsonyan a hitelezési költségeket, azonban rendkívüli beavatkozásként rövid távon kedvezőtlenül befolyásolták a piaci hangulatot. A londoni tőzsde a nap végére 4, a frankfurti 5,5, a párizsi 6 százalékos esett, miközben az Egyesült Államokban hasonló tendencia volt megfigyelhető. A visszaesés egyedül az ázsiai tőzsdéken maradt mérsékelt: bár a szingapúri tőzsde közel 5 százalékos csökkenést, Hongkong mindössze 2 százalékkal, míg Sanghaj és Tokió már csak 1-1 százalékkal zárt alacsonyabban csütörtök reggel.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,18	11
spanyol	1,22	18
olasz	2,36	1
portugál	1,39	15
német	-0,23	21
francia	0,34	10

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább emelkedtek a vezető állampapírhozamok.** A legnagyobb mértékben, 21 bázisponttal a német államkötvények másodpiaci hozama nőtt, mely ennek ellenére Európában egyedül tartózkodik továbbra is a negatív tartományban. A spanyol és a portugál kötvények 18, illetve 15 pontos változása ettől nem sokkal maradt el. A 10 éves amerikai papírok hozama – a franciához hasonlóan – 11 ponttal növekedett. Az Európai Központi Bank kötvényvásárlási programjának hírére ugyanakkor az olasz hozamemelkedés átmenetileg megállt.

**Tovább estek az olajárak szerdán.** A Szauz-Arábia és Oroszország között egyre nyíltabban folytatott árháború és a koronavírus elleni intézkedések által bekövetkező gazdasági lassulás következtében 18 éves mélypontra süllyedt az olaj határidős jegyzése. Az áprilisi határidős WTI ára szerdán 24,4 százalékkal, míg a világpiaci benchmarkként szolgáló Brent olaj ára 13,4 százalékkal esett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 24,88	-13,40%	Arany	\$ 1 477,90	-3,10%
WTI olaj	\$ 20,37	-24,41%			

**Csökken az arany árfolyama.** A részvényiaci folyamatok következtében lecsökkent likviditás a nemesfémek árfolyamát is eladói nyomás alatt tartja. Az áprilisi jegyzésű arany árfolyama így 1 500 dollár alá csökkent, amire tavaly december óta nem volt példa, miközben az ezüst jegyzése több mint tízéves mélypontra süllyedt.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Eurostat tájékoztatása szerint februárban 1,6 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az Európai Unióban az előző év azonos időszakához viszonyítva.** Az emelkedés mértéke így kis mértékben elmaradt a januáritól, de meghaladta az elmúlt hónapok átlagát. A legnagyobb mértékben éppen a visegrádi országokban nőtt az infláció, a tagállamok közül Magyarország mutatta a legjelentősebb, 4,4 százalékos fogyasztói áremelkedést.