



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.20.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. Tegnap napközben rekordmagasságba emelkedett az euró/forint, illetve a dollár/forint árfolyam (359,7 EUR/HUF, illetve 336 USD/HUF).
- A BUX 17,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,1 százalékos erősödéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2-2 bázisponttal, a hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 5-17 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,85 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 75-re nőtt.
- Emelkedni tudtak a meghatározó nemzetközi tőzsdeindexek.
- Többnyire csökkentek a vezető állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 28,47 USD/hordó [+14,43%];
 - WTI olaj 25,22 USD/hordó [+23,81%];
 - Arany 1 479,30 USD/uncia [+0,09%].
- Az Egyesült Államokban az új munkanélküliségi biztosítási kérelmek száma a március 14-ével záródó héten 281 ezer volt.

Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	355,66	27,48	4,5547	336,88	329,42
30 napja	336,87	24,95	4,2668	317,26	311,69

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. Tegnap napközben rekordmagasságba emelkedett az euró/forint, illetve a dollár/forint árfolyam (359,7 EUR/HUF, illetve 336 USD/HUF). A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is jóval a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty is jóval a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 17,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,1 százalékos erősödéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Magyar Telekom árfolyama csökkent, míg a Richteré és a MOL-é nőtt. A nap nyertese az olajipari vállalat volt 8,19 százalékos növekedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 494	0,10%
BUMIX	2 467,75	0,63%
OTP Bank	8 425	-5,76%
Richter	5 650	2,26%
Magyar Telekom	350	-0,57%
MOL	1 625	8,19%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

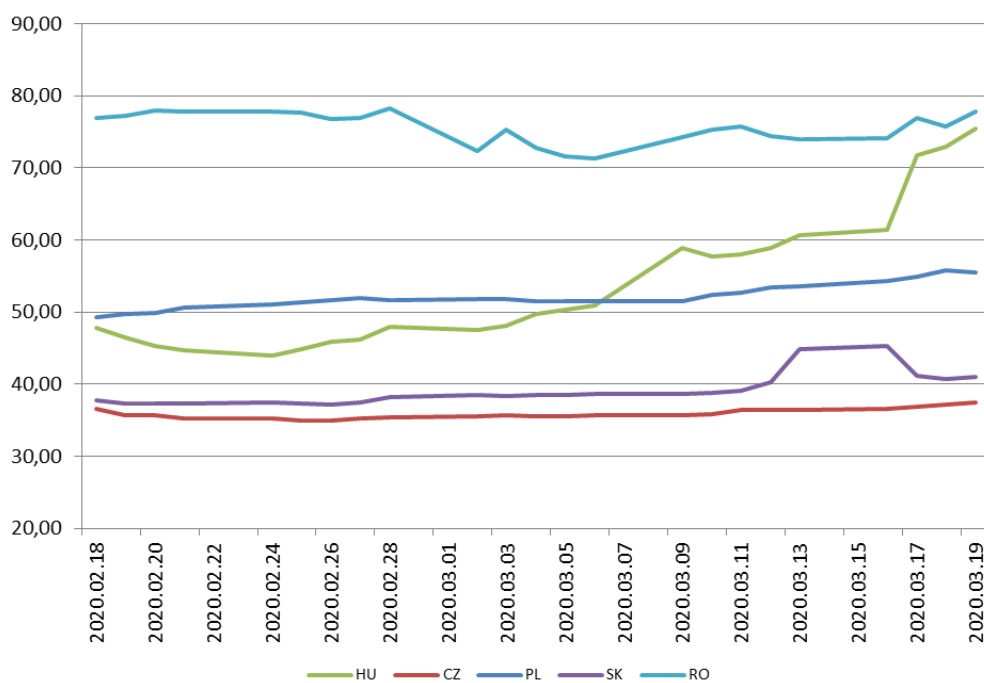
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2-2 bázisponttal, a hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 5-17 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,85 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 75-re nőtt. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 21, a román pedig 25 bázisponttal emelkedett, a cseh nem változott, a szlovák pedig 1 bázisponttal csökkent csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,18	21
Románia Y10	6,10	25
Csehország Y10	1,69	0
Szlovákia Y8	0,29	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,61	-2
M6	0,80	-2
M12	0,81	-2
Y3	1,36	0
Y5	2,32	-5
Y10	3,20	-11
Y15	3,85	-17
Bubor O/N	0,73	-3
5 év CDS	75	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	288	2,91%
FTSE 100	5 152	1,40%
DAX	8 610	2,00%
S&P 500	2 409	0,47%
DJIA	20 087	0,95%
Nikkei 225	16 553	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedni tudtak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek. A tőzsdei kereskedést továbbra is a koronavírus-járvánnyal kapcsolatos fejlemények mozgatják. A járvány egyre több áldozatot követel, amit egyre szigorúbb járványügyi intézkedések követnek, amelyek többnyire kedvezőtlen gazdasági hatásokkal járnak. A negatív gazdasági hatásokat igyekeznek a világon mindenütt expanzív monetáris és fiskális politikákkal tompítani. Tegnap a brit jegybank gazdaságélénkítés céljából soron kívüli ülésén csökkentette az alapkamatot, ami így soha nem látott szintre süllyedt. Korábban az amerikai központi bank, a Fed és az Európai Központi Bank is tett lazító lépéseket. Európában a londoni tőzsde fő indexe a FTSE 100 1,4 százalékos emelkedést, a frankfurti DAX pedig 2 százalékos erősödést mutatott. A pán-európai Stoxx 600 közel 3 százalékos emelkedést ért el. Az amerikai tőzsdéken mérsékeltebb emelkedés történt. Tegnap a COVID-19 fertőzöttek száma 10 ezer fölé emelkedett, egyelőre nem látszik a járvány terjedésének lassulása az Egyesült Államokban. A befektetők számára bizakodásra ad okot, hogy a hírek szerint az amerikai kongresszus egy 1 000 milliárd dolláros élénkítő csomagról tárgyal. A Dow Jones Ipari Átlag és az S&P 500 indexek 0,5-1 százalékos körüli pluszt értek el csütörtökön. Ázsiában a hét utolsó kereskedési napján emelkedtek a tőzsdei indexek. A hongkongi tőzsde közel 5, a sanghaji tőzsde több mint 1,5 százalékkal erősödött. A japán tőzsde ünnep miatt zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,15	-3
spanyol	0,89	-33
olasz	1,79	-57
portugál	1,07	-32
német	-0,20	3
francia	0,24	-10

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek a vezető állampapírhozamok. A legnagyobb mértékben, 57 bázisponttal az olasz államkötvények hozama csökkent. A spanyol és a portugál kötvények hozamai 33, illetve 32 pontot estek. A német állampapírhozamok viszont kis mértékben emelkedtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Húszéves mélypontjukról tudtak emelkedni az olajárak. A legtöbb piachoz hasonlóan az olaj esetében is nagy napi ugrások történnek. Az áprilisi határidős amerikai WTI olajfajta ára 23,8 százalékos növekedést mutatott, ami a valaha tapasztalt legnagyobb százalékos emelkedés. A WTI hordónkénti ára 25,22 dolláron zárta a kereskedést. A nemzetközi benchmark Brent típus esetében 14,4 százalékos áremelkedés történt, a májusi határidős hordónkénti ára így 28,47 dollár volt a nap végén. Az olajár növekedése mögött több tényező is húzódik. Egyrészt a jegybanki gazdaságélénkítő lépések javíthatják az olaj iránti keresletet, másrészt az Egyesült Államok híradásai szerint nagy mennyiségű nyersolajat vásárolna.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 28,47	14,43%	Arany	\$ 1 479,30	0,09%
WTI olaj	\$ 25,22	23,81%			

Emelkedett az arany ára. 2020-as minimumáról tudott felfelé elmozdulni tegnap az arany árfolyama. Az áprilisi szállítású arany unciánkénti ára 1,4 dollárral emelkedett. A részvénypiaci esések után sokan igyekeztek aranyat is eladni, hogy likviditáshoz jussanak, emiatt süllyedt az általában biztonságos befektetésnek tartott sárga nemesfém ára.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok munkanélküliség

Az Egyesült Államokban az új munkanélküliségi biztosítási kérelmek száma a március 14-ével záródó héten 281 ezer volt, szezonálisan igazítva. Ez 70 ezerrel magasabb az egy héttel korábbi értékhez képest. Az új kérelmek száma 2017 szeptembere óta a legmagasabb volt.