



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.05.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frank és a dollár viszonylatában gyengült, míg az euróval szemben gyakorlatilag nem változott a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 15,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett enyhe, 0,06 százalékos erősődéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos kivételével – csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben jelentős, 8-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS 2 bázispontos emelkedést követően az 50-es értéken áll.
- Jelentősen erősödtek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.
- Vegyes mozgások voltak jellemzőek a nemzetközi állampapírpiacon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,13 USD/hordó [-1,41%];
 - WTI olaj 46,78 USD/hordó [-0,85%];
 - Arany 1 643,00 USD/uncia [-0,09%].
- A németországi kiskereskedelmi forgalom 2020 januárjában reálértéken számítva 1,8 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához mérten.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,87	25,29	4,2954	315,33	301,67
30 napja	335,71	25,09	4,2748	314,05	303,88

Csütörtök reggelre a forint árfolyama a svájci frank és a dollár viszonylatában gyengült, míg az euróval szemben gyakorlatilag nem változott 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 15,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett enyhe, 0,06 százalékos erősődéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek részvényeinek árfolyama – a 2,29 százalékkal csökkenő MOL kivételével – emelkedett. A nap nyertese a Richter volt, 1,37 százalékos erősődéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 328	0,06%
BUMIX	3483,58	-0,30%
OTP Bank	14290	0,49%
Richter	7040	1,37%
Magyar Telekom	413	1,23%
MOL	2472	-2,29%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

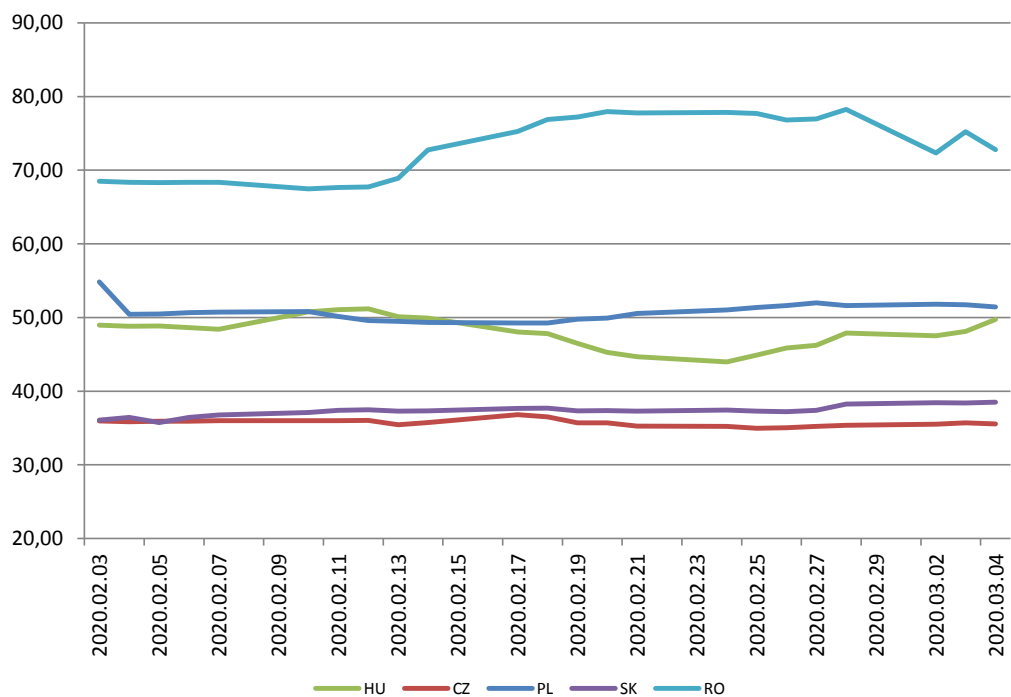
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos kivételével – csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben jelentős, 8-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS 2 bázispontos emelkedést követően az 50-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok egyaránt negatív irányban mozogtak szerdán: a lengyel és a szlovák 1, a cseh 3, míg a román papírok hozama 12 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,71	-1
Románia Y10	3,86	-12
Csehország Y10	1,16	-3
Szlovákia Y8	-0,27	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,34	-2
M12	0,45	-2
Y3	0,71	-8
Y5	1,44	-10
Y10	1,99	-10
Y15	2,51	-9
Bubor O/N	0,34	6
5 év CDS	50	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

- Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386,3	1,36%
FTSE 100	6 816	1,45%
DAX	12 128	1,19%
S&P 500	3 130	4,22%
DJIA	27 091	4,53%
Nikkei 225	21 329	1,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentősen erősödtek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek. Az amerikai jegybank kedden bejelentett kamatcsökkentése így elérte hatását. Az időzítésében váratlan lépést a befektetők korábban a megnövekvő kockázatok elismerésének látták, de a koronavírus kínai terjedésének további lassulása és a frissen napvilágot látott, kedvező foglalkoztatási adatok hatására egyértelműen emelkedő irányt vettek az indexek. A szerdai növekedés ellensúlyozta a keddi zuhanást, sőt a Dow Jones Ipari Átlag, az S&P 500 és a Nasdaq egyaránt nyolcnapos magasságba emelkedett. Az európai tőzsdék az egyenletesebb kilábalás ellenére lassabban térnek vissza korábbi szintjükre, amit az is mutat, hogy a vizsgált amerikai indexek 8 százalékos távolságra, míg a Stoxx 600, illetve a londoni, párizsi és frankfurti indexek 11-12 százalékra tartózkodnak 52 hetes csúcstól. Olaszországban a koronavírus a hivatalos statisztikák szerint mindeddig a második legtöbb, száznál is több halálos áldozatot követelt. Azonban a terjedés lassulását mutató első jelek hatására a milánói börze közel 1 százalékkal emelkedett. Szintén kedvező volt a hangulat az ázsiai piacokon, ahol a csütörtök reggeli kereskedésben jellemzően 1-2 százalékos többlet volt megfigyelhető. A japán Nikkei így a héten harmadik alkalommal zárt pluszban, jóllehet a két héttel ezelőtti szinthez mérten továbbra is mintegy 10 százalékkal tartózkodik lejjebb.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	1,05	5
spanyol	0,17	-1
olasz	1,01	3
portugál	0,19	0
német	-0,64	-1
francia	-0,32	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes mozgások voltak jellemzőek a nemzetközi állampapírpiacon. A tőzsdei optimizmus hatására a 10 éves amerikai államkötvények hozama 5, míg az olasz papíroké 3 bázisponttal emelkedett. A többi megfigyelt ország esetében nem volt egyértelmű irány, az elmozdulások nem lépték át az 1 bázispontot.

Csökkentek a nyersolajárak a szerdai kereskedésben. A kedvező tőzsdei hangulat nem tudta megállítani az olajárak újabb csökkenését, miután az olajkitermelő országok nem tudtak megállapodni a kitermelés csökkentésének szükségességéről. A csütörtöki OPEC+ találkozó előtt tegnap Bécsben tartott megbeszélésen a nem tagként résztvevő Oroszország jelezte, hogy a második negyedév végéig nem kíván változtatni jelenlegi kitermelésén, és számára a jóval alacsonyabb olajárak is elfogadhatók. A májusi határidős Brent árfolyama ezután 51 dollárra, míg az áprilisi határidős WTI ára 47 dollár alá csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,13	-1,41%	Arany	\$ 1 643,00	-0,09%
WTI olaj	\$ 46,78	-0,85%			

Az arany ára nem változott számottevően. Az alacsony kamatok és a koronavírus miatti félelem hatása kiegyensúlyozni látszik egymást, így a sárga nemesfém árfolyama ezúttal unciánként mindössze 1 dollárral mérséklődött. Az áprilisi határidős arany kereskedése így a tegnapi tőzsdezáras idején 1 643 dolláron történt.

Globális makrogazdasági hírek

A **német** szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint az előzetes adatok alapján **2020 januárjában reálértéken számítva 1,8 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint ez decemberhez képest, szintén az infláció kiszűrésével számítva, 0,9 százalékos bővülést jelent.