



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.03.12.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentősen gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 29,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 4,8 százalékos visszaeséssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-4 bázispontos emelkedést regisztráltak, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul az 58-as értéken áll.
- 2020 januárjában a hazai ipari termelés volumene 2,4 százalékkal, munkanaphatástól megtisztítva pedig 2,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát.
- Tovább estek a jelentősebb részvénytőzsdék szerdán.
- Vegyes mozgások történtek a vezető állampapír piacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 35,79 USD/hordó [-4,00%];
  - WTI olaj 32,98 USD/hordó [-4,18%];
  - Arany 1 642,30 USD/uncia [-1,10%].
- Februárban 2,3 százalékkal nőttek a fogyasztói árak az Egyesült Államokban éves alapon.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,00	25,828	4,3339	319,04	298,29
30 napja	338,65	24,917	4,2549	317,58	310,12

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentősen gyengült a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és az amerikai dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szint alatt, a svájci frankkal szemben e szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Jelentős  
csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 29,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 4,8 százalékos visszaeséssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények árfolyama – a gyógyszeripari vállalat kivételével – csökkent. A nap vesztese az OTP volt, melynek papírjai 7,8 százalékot zuhantak. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 536	-4,81%
BUMIX	2 820,53	-8,21%
OTP Bank	11 830	-7,79%
Richter	6 505	0,54%
Magyar Telekom	376	-2,34%
MOL	1 916	-5,24%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

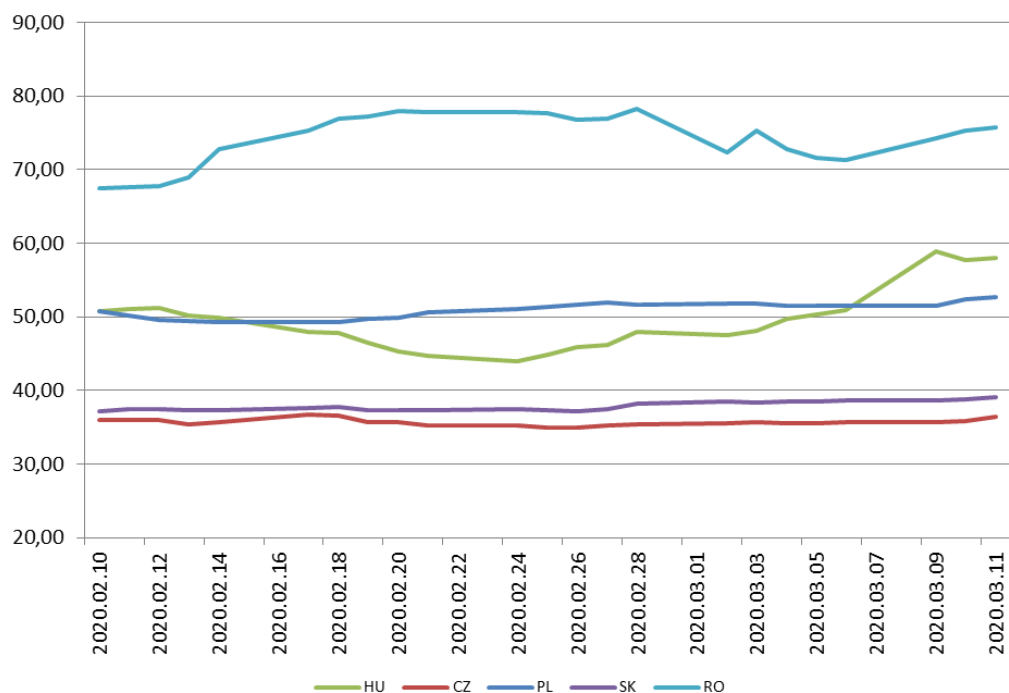
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-4 bázispontos emelkedést, a hosszú szegmensben stagnálást, 1-2 bázispontos emelkedést és 2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul az 58-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves államkötvények hozama kiemelkedően, 17 bázisponttal nőtt. A román kötvények hozama 1 bázisponttal emelkedett, a cseheké 2 ponttal csökkent, míg a szlovák papírok árfolyama gyakorlatilag nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,70	17
Románia Y10	3,97	1
Csehország Y10	1,05	-2
Szlovákia Y8	-0,22	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,34	4
M6	0,40	-1
M12	0,46	1
Y3	0,67	-2
Y5	1,32	0
Y10	1,92	2
Y15	2,47	1
Bubor O/N	0,53	-7
5 év CDS	58	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Az ipari termelés bővült januárban

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint – az első becsléssel megegyezően – 2020 januárjában az ipari termelés volumene 2,4 százalékkal, munkanaphatástól megtisztítva 2,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az előző hónaphoz mérten a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított növekedés 4,6 százalék volt. A belföldi és külföldi ipari értékesítés között jelentős különbség volt megfigyelhető: miközben az export volumene 4,3 százalékkal nőtt, a belföldi értékesítés 4,5 százalékkal csökkent az előző év azonos hónapjához képest. A feldolgozóipari alágakat tekintve a legnagyobb súlyt képviselő járműgyártás termelése 10,6 százalékkal, a második legnagyobb súlyú számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása 8,4 százalékkal bővült.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	333	-0,74%
FTSE 100	5 877	-1,40%
DAX	10 439	-0,35%
S&P 500	2 741	-4,89%
DJIA	23 553	-5,86%
Nikkei 225	18 560	-4,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább estek a jelentősebb részvénytőzsdék szerdán.** Az Egyesült Államok 30 napra megtiltotta a beutazást Európából, mely az áruforgalomra ugyanakkor nem vonatkozik. Trump elnök nyilatkozata, valamint az, hogy még nem hozták meg az ígért intézkedéseket a gazdasági hatások csökkentése érdekében (kedvezményes hitel kisvállalkozásoknak, illetve egyes személyi és vállalati járulékok fizetésének felfüggesztése), rontotta a befektetők hangulatát. A WHO a tegnapi napon világvilágjárvánnyá nyilvánította a koronavírus terjedését. Az amerikai piacok eséssel fejezték be a szerdai napot, 2009 után újra közel kerülve technikailag a medvepiachoz, mely elhúzódó válságot jelez előre. A Dow Jones index 5,9, az S&P index 4,9, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 4,7 százalékos eséssel zárt. Európában, mivel az amerikai elnök nyilatkozata a piac zárása után érkezett, kisebb mértékű csökkenés volt szerdán, a londoni FTSE 100 viszonylag jelentősebb, 1,4, a páneurópai Stoxx 600 index 0,7, míg a német DAX index 0,4 százalékkal gyengült. Az európai piacok rossz hangulatához az is hozzájárult, hogy az Európai Központi Bank elnöke tegnap koordinált lépések megtételére kérte az európai vezetőket egy 2008-hoz hasonló válság elkerülése érdekében. A nemzetközi hírek hatására jelentős esés bontakozott ki az ázsiai piacokon, a megfigyelt japán Nikkei index 4,4 százalékkal gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,88	8
spanyol	0,25	-10
olasz	1,18	-18
portugál	0,36	-6
német	-0,75	6
francia	-0,32	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes mozgások történtek a vezető állampapír piacokon.** Az amerikai és a német kamatok emelkedtek szerdán 8, illetve 6 bázisponttal. Ugyanakkor az olasz adósságteher 18, a spanyol 10, a portugál 6, míg a francia 2 bázisponttal csökkent.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentős mértékben esett az olajár.** A csökkenés háttérében továbbra is az OPEC és Oroszország vitája, valamint a termelés növeléséről szóló nyilatkozataik állnak, emellett keresleti oldalról a koronavírus terjedése miatti egyre szigorodó korlátozások helyezik nyomás alá az árfolyamot. A globális benchmarknak tekintett Brent árfolyama 4,0 százalékkal, az amerikai WTI árfolyama 4,2 százalékkal csökkent a tegnapi napon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 35,79	-4,00%	Arany	\$ 1 642,30	-1,10%
WTI olaj	\$ 32,98	-4,18%			

**Tovább csökkent az arany ára.** Az árfolyam lejtmenete a jelentős tőzsdei esés ellenére következett be, melynek oka a befektetők kivárása lehet egy amerikai gazdaságélénkítő csomag bejelentése előtt. Emellett a jegybanki kamatcsökkentések hatására csökkenő kötvényhozamok emelik azok árfolyamát, amelyek rövidtávon kedvezőbb befektetést nyújtanak, mint a nemesfém. Szerdán 1,1 százalékkal csökkent az arany unciánkénti ára áprilisi jegyzésre.

## Globális makrogazdasági hírek

### Egyesült Államok infláció

**Februárban 2,3 százalékkal nőttek a fogyasztói árak az Egyesült Államokban éves alapon.** Az áremelkedés üteme csökkent a januári adathoz viszonyítva, akkor a 12 havi infláció 2,5 százalék volt. A friss adatok alapján az élelmiszerárak 1,8, az energiaárak 2,8 százalékkal nőttek, míg az ezek nélkül számított infláció 2,4 százalék volt 2020. januárban.