



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.16.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 29,6 milliárd forintos, az átlagot jelentősen meghaladó forgalom mellett 5,79 százalékos erősődéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 4-15 bázisponttal, a hosszú szegmensben 13-36 bázisponttal emelkedtek a hozamok pénteken. Az 5 éves hozam 2019. május 31. óta, a 10 éves 2019. június 13. óta, a 15 éves pedig 2019. július 2. óta a legmagasabb.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal 61-re nőtt.
- A hazai építőipari termelés volumene 2020 januárjában a nyers adatok alapján 2,5 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól.
- A hét utolsó napján felfelé tudtak korigálni a világ vezető részvényindexei a csütörtöki rekord zuhanást követően.
- Többnyire jelentős hozamemelkedéssel zárult a hét a 10 éves államkötvények piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 33,85 USD/hordó [+1,86%];
 - WTI olaj 31,73 USD/hordó [+0,72%];
 - Arany 1 516,70 USD/uncia [-4,85%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	338,58	26,31	4,3901	321,36	303,99
30 napja	337,61	24,86	4,2450	318,04	311,33

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 nappal korábbi szint felett, míg a dollárral szemben e szint alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 29,6 milliárd forintos, az átlagot jelentősen meghaladó forgalom mellett 5,79 százalékos erősödéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama kivétel nélkül emelkedett. A nap nyertese az OTP volt, 12,3 százalékos erősödéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román és a bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a hét utolsó kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 189	5,79%
BUMIX	2 692,89	1,16%
OTP Bank	11 000	12,30%
Richter	5 950	0,68%
Magyar Telekom	358	4,83%
MOL	1 850	3,01%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

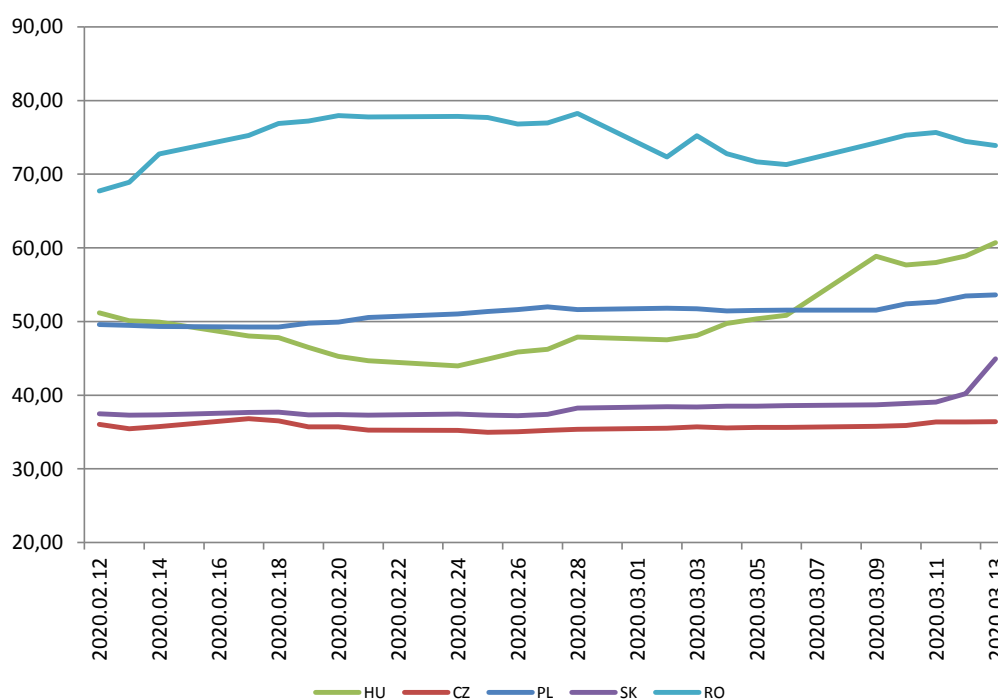
Jelentős
hozamemelkedés
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 4-15 bázisponttal, a hosszú szegmensben 13-36 bázisponttal emelkedtek a hozamok pénteken. Az 5 éves hozam 2019. május 31. óta, a 10 éves 2019. június 13. óta, a 15 éves pedig 2019. július 2. óta a legmagasabb. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 61-re nőtt, és továbbra is a lengyel szint felett van. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 28, a szlovák 15, a román pedig 6 bázisponttal nőtt, míg a lengyel nem változott a hét utolsó kereskedési napján.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,81	0
Románia Y10	4,40	6
Csehország Y10	1,33	28
Szlovákia Y8	-0,06	15

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,43	4
M6	0,55	12
M12	0,69	15
Y3	0,97	13
Y5	1,90	23
Y10	2,80	36
Y15	3,26	25
Bubor O/N	0,63	4
5 év CDS	61	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az építőipari termelés volumene csökkent januárban

A Központi Statisztikai Hivatal szerint 2020 januárjában az építőipari termelés volumene a nyers adatok alapján 2,5 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A két építményfőcsoport termelése ellentétesen alakult: az épületeké 4,4 százalékkal csökkent, az egyéb építményeké 1,5 százalékkal nőtt. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a decemberihez mérten 0,9 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	299	1,43%
FTSE 100	5 366	2,46%
DAX	9 232	0,77%
S&P 500	2 711	9,29%
DJIA	23 185	9,36%
Nikkei 225	17 002	-2,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét utolsó napján felfelé tudtak korrigálni a világ vezető részvényindexei a csütörtöki rekord zuhanást követően. Az európai részvények mérsékelten emelkedni tudtak pénteken, miután az egyes nemzetek kormányai egymás után jelentették be a válság hatásait enyhíteni kívánó intézkedéscsomagjaikat. A páneurópai Stoxx 600 index így 1,4 százalékos, a londoni FTSE pedig 2,5 százalékos tudott erősödni. A frankfurti DAX teljesített a leggyengébben pénteken, itt 0,8 százalékos maradt a részvényindex emelkedése. Más európai piacokon 2-7 százalékos emelkedés következett be. Csalódtak a befektetők az Európai Központi Bankban, amely pénteken érintetlenül hagyta az irányadó kamatot, bár fenntartotta magának a jogot, hogy a jövőben csökkentse azt, ha romlanának a pénzügyi feltételek, vagy veszélybe kerülne a középtávú inflációs célja. Az Egyesült Államokban Donald Trump bejelentése adott lökést a piacoknak. Az elnök kihirdette a veszélyhelyzetet a koronavírus miatt, és mintegy 50 milliárd dollár plusz forrást biztosít a vírus elleni fellépés finanszírozására. A hírek hatására 2008 októbere óta a legnagyobb napon belüli erősödésüket produkálták az irányadó indexek, 9,3 százalékos körüli növekedéssel. Vasárnap az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed soron kívül – napokkal a következő formális ülése előtt – jelentette be, hogy lecsökkenti az irányadó kamatot 0 százalékra (0-0,25 százalékos sávba), és 700 milliárd dolláros kötvényvásárlási programot indít. A hírt követően az amerikai határidős tőzsdeindexek, majd hétfő hajnalban az ázsiai piacok is jellemzően eséssel reagáltak. Japánban a Nikkei index 2,5 százalékos mínusszal zárta a hét első kereskedési napját, ám más régiós piacokon az esés a 3-4 százalékos szintet is eléri.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,98	17
spanyol	0,62	15
olasz	1,79	-1
portugál	0,77	11
német	-0,55	20
francia	0,02	17

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire jelentős hozamemelkedéssel zárult a hét a 10 éves államkötvények piacain. Az amerikai kötvények hozama 17 bázispontot emelkedett, és ehhez hasonló mértékű, szintén 17, illetve 20 bázispontos elmozdulás történt a francia, illetve a német állampapírok esetében. A dél-európai országok valamivel kisebb változásokat generáltak: a spanyol államadósság terhe 15, a portugálé 11 bázisponttal emelkedett, míg az olasz államkötvények esetében a hozam minimálisan, 1 bázispontnyit esett.

Olaj- és aranyárfolyam

Kissé erősödtek pénteken a nyersolaj-benchmarkok. Továbbra is a koronavírus és az orosz-szaúdi árvita befolyásolja a kereskedést, de ennek ellenére a hét utolsó napján kismértékben felfelé korrigáltak az olajárak a határidős piacokon. Ebben szerepet játszhatott az is, hogy az USA elnöke nagyobb mértékű nyersolaj-felvásárlásra is utasítást adott a nemzeti tartalék feltöltése címén. Az észak-amerikai WTI olaj ára így 23 centtel 31,73 dollárra módosult áprilisra, míg az északi-tengeri Brent olajtípus 63 centet drágult, és a nap végére 33,85 dollárt kellett adni hordójáért májusi szállításra. A hét során a WTI 23, a Brent pedig 25 százalékot veszített az árából, amire 2008 decembere óta nem volt példa.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 33,85	1,86%	Arany	\$ 1 516,70	-4,85%
WTI olaj	\$ 31,73	0,72%			

Erősen negatív hetet zárt az arany árfolyama. Pénteken is folytatódott, és így négy naposra bővült az áresés az arany piacán. Áprilisi szállítási határidőre 73,6 dollárral csökkent a nemesfém unciánkénti ára, amely így 1516,7 dolláron zárta a hetet. Elemzők szerint a forgalom emelkedése arra utal, hogy a befektetők az eddig jól teljesítő arany eladásával igyekeznek fedezni a más piacokon elszenvedett veszteségeiket. A hét folyamán az árfolyam 9,3 százalékot gyengült, és az ideiglenes legalacsonyabb szintjére süllyedt.