



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama jelentősen gyengült az euróval, a svájci frankkal és – legnagyobb mértékben – a dollárral szemben a keddi reggeli értékekhez képest. Kedden napközben az euró árfolyama már 349 forint közelében járt, a dolláré pedig 20 éves mélypontra, 316 forint fölé gyengült.
- A BUX 25,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,41 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú lejáraton pedig 16-36 bázispont közötti csökkenés volt.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintból 29 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,62 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 11 pontos emelkedés után jelenleg a 72-es értéken áll.
- A hazai kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 2020. januárban 18 százalékkal, a vendégéjszakák száma pedig 12 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Az ázsiai piacok kivételével emelkedtek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.
- Kiugró mértékben emelkedtek a vezető állampapírhozamok.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 28,73 USD/hordó [-4,59%];
 - WTI olaj 26,95 USD/hordó [-6,49%];
 - Arany 1 525,80 USD/uncia [+2,60%].
- Éves alapon 2020. februárban 4,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

További jelentős gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	346,99	27,10	4,4701	328,77	315,70
30 napja	335,35	24,83	4,2574	315,8	309,38

Szerda reggelre a forint árfolyama jelentősen gyengült az euróval, a svájci frankkal és – legnagyobb mértékben – a dollárral szemben a keddi reggeli értékekhez képest. Kedden napközben az euró árfolyama már 349 forint közelében járt, a dolláré pedig 20 éves mélypontra, 316 forint fölé gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett jár – a forintnál is nagyobb arányú eltéréssel.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 25,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,41 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények mind csökkenést könyvelhettek el. Legnagyobb mértékben, 5,35 százalékkal a Magyar Telekom részvényei veszítettek értékükből. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zártak tegnap: enyhe gyengülés, azonban a román és a lengyel tőzsdék esetében 6 százalék feletti erősödés volt megfigyelhető.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 526	-2,41%
BUMIX	2 553,27	0,66%
OTP Bank	9 815	-3,77%
Richter	5 635	-0,97%
Magyar Telekom	354	-5,35%
MOL	1 690	-1,74%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

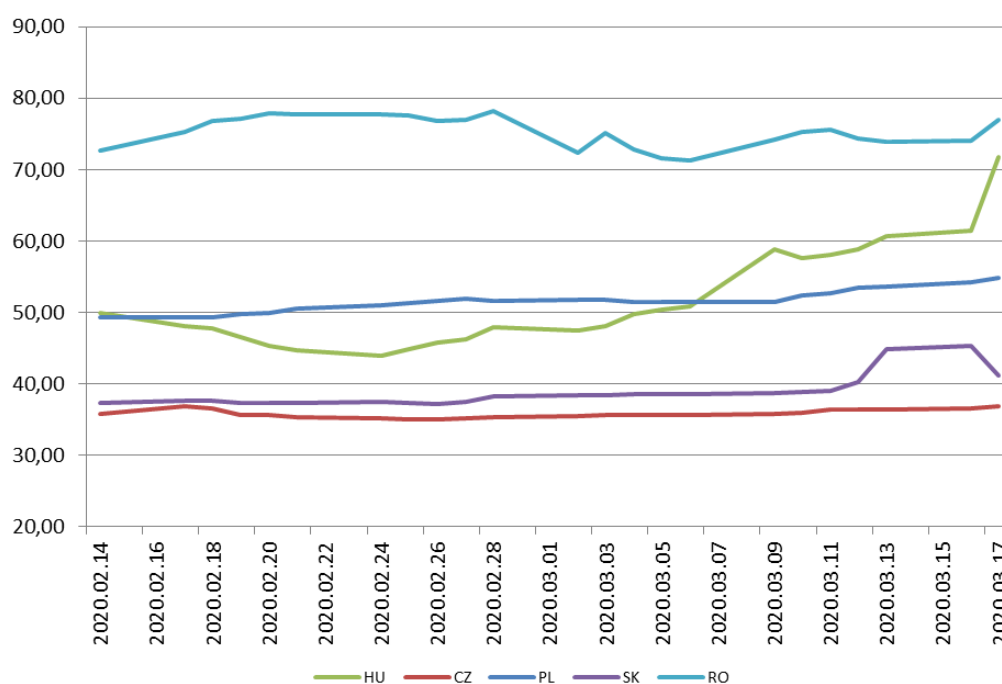
Vegyes elmozdulás a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a három hónapos DKJ 12 bázisponttal emelkedett, a 6 hónapos stagnált, a 12 hónapos pedig 1 bázisponttal csökkent. Hosszú távon 16-36 bázispont között csökkentek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintból 29 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,62 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 11 pontos emelkedés után jelenleg a 72-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok hektikusan mozogtak: míg a román és a cseh hozamok nagymértékben, 90, illetve 61 bázisponttal nőttek, a szlovák csupán 5 bázisponttal emelkedett, a lengyel pedig 45 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,80	-45
Románia Y10	5,48	90
Csehország Y10	1,66	61
Szlovákia Y8	0,07	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,58	12
M6	0,73	0
M12	0,71	-1
Y3	1,14	-16
Y5	2,02	-25
Y10	2,90	-36
Y15	3,45	-35
BUBOR O/N	0,83	0
5 év CDS	72	11

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A vendégéjszakák száma januárban még 12 százalékkal, az árbevétel 18 százalékkal nőtt

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020. januárban a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 17 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké 6,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A szezonális és naptárhatás figyelembevételével a külföldi vendég-éjszakák száma 15 százalékkal, a belföldi vendég-éjszakáké 3,9 százalékkal nőtt. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 18 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	291	2,26%
FTSE 100	5 295	2,79%
DAX	8 939	2,25%
S&P 500	2 529	6,00%
DJIA	21 237	5,20%
Nikkei 225	16 727	-1,68%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az ázsiai piacok kivételével emelkedtek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.

A hétfői történelmi esést követően megnyugvást okozott a befektetők körében, hogy az Egyesült Államok pénzügyminisztere hatalmas méretű, 850 milliárd dolláros gazdaságélénkítő csomag elindítását jelentette be. Emellett a Fed újabb lépésként vállalati kötvényvásárlási programot indít, melynek tervezett ideje három hónap, keretösszege pedig az igényektől függ. A hírek hatására korrekcióba kezdtek, és emelkedtek az amerikai tőzsdeindexek. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq 6,23 százalékkal, az S&P500 6 százalékkal, a Dow Jones Ipari Átlag 5,2 százalékkal erősödött a keddi kereskedésben. Az európai piacok szintén felfelé korrigáltak, jóllehet az emelkedés az amerikaiénál kisebb mértékű volt. Ennek oka az lehet, hogy jelentősebb, koordinált gazdaságélénkítő csomagról még nem döntöttek az országok vezetői, ugyanakkor a vírus terjedésének megállítása érdekében lezárták Európa külső határait. Eközben a nagyobb autógyártók fokozatosan leállítják az európai gyárak termelését, ezzel csökkentve a vírus terjedésének ütemét, mely intézkedések szintén a gazdasági lehetőségeket szűkítik. Az ázsiai tőzsdék az amerikai bejelentést követően pozitív tartományban nyitottak, a kereskedés végére azonban jelentős esés bontakozott ki a távol-keleti piacokon. A tokiói Nikkei 225 mutató a szerda reggeli zárásra 1,68 százalékkal gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,07	33
spanyol	1,04	20
olasz	2,35	21
portugál	1,24	20
német	-0,44	3
francia	0,24	8

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kiugró mértékben emelkedtek a vezető állampapírhozamok. A legnagyobb mértékben az amerikai államadósság terhe nőtt, 33 bázisponttal. Az olasz papírok hozama 21, a spanyol és portugál 20, a francia 8, a német pedig 3 bázisponttal lett magasabb.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább estek az olajárak kedden. Kínálati oldalról továbbra is az Oroszország és Szaúd-Arábia közötti megegyezés hiányából adódó termelésnövelés helyez súlyt az árfolyamra. Keresleti oldalról a koronavírus hatásait ellensúlyozni célzó korlátozó intézkedések, és az ezek nyomán várható további gazdasági visszaesésből fakadó felhasználás-csökkenés miatt esik az árfolyam. Az amerikai WTI olaj ára kedden 6,5 százalékkal, az északi-tengeri Brent olaj ára 4,6 százalékkal mérséklődött.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 28,73	-4,59%	Arany	\$ 1 525,80	2,60%
WTI olaj	\$ 26,95	-6,49%			

Hat nap után nőtt az arany árfolyama. Az emelkedés annak ellenére következett be, hogy a befektetőket valamelyest megnyugtatta a Fed vállalatokat támogató programjának elindítása, valamint az amerikai pénzügyminiszter által bejelentett gazdaságélénkítő csomag. E lépések alapvetően az árfolyam csökkenését okoznák, így az emelkedés háttérében a többnapos esés utáni korrekció állhat. Az áprilisi jegyzésű arany árfolyama tegnap unciánként 2,6 százalékos erősödött.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai kiskereskedelem

Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának tájékoztatása szerint 2020 februárjában 4,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához képest. Az előző hónaphoz viszonyítva ugyanakkor 0,5 százalékos csökkenés figyelhető meg. Az adatok szezonális és naptárhatás szerinti kiigazítást tartalmaznak, de az árváltozások hatását nem szűrik.