



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.10.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 30,1 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 7,55 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon jelentősen csökkentek a hozamok: rövid lejáraton 7-12 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 9-17 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 8 bázisponttal nőtt, jelenleg az 59-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020 februárjában átlagosan 4,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- 2020 januárjában az export euróban számított értéke 2,8, az importé 2,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Világszerte zuhantak a tőzsdék a hétfőn. Ma reggel az ázsiai börzék többsége enyhe pluszban tartózkodik.
- Vegyes hozammozgások történtek a 10 éves állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 34,36 USD/hordó [-31,75%];
 - WTI olaj 31,13 USD/hordó [-31,61%];
 - Arany 1 675,70 USD/uncia [+0,20%].
- A német Sentix gazdaságkutatóintézet euróövezeti befektetői hangulatindexe 2020. márciusban 22,3 ponttal esett az előző hónapoz képest, és jelenleg mínusz 17,1 ponton áll.
- A Destatis jelentése szerint 2020. januárban Németország ipari termelése az előző hónapoz képest 3,0 százalékkal növekedett, ugyanakkor 1,3 százalékkal csökkent a 2019. januári szinthez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,79	25,45	4,3110	316,21	295,71
30 napja	338,07	25,03	4,2741	315,99	308,78

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár tekintetében a 30 napos szintje alatt, a svájci frankhoz képest e szint felett tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Jelentős
csökkenéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 30,1 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 7,55 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői napot. A hazai blue chippek részvényeinek árfolyama kivétel nélkül csökkent. A nap vesztese 11,82 százalékos visszaeséssel a vezető olajipari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban fejezték be a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 076	-7,55%
BUMIX	3 144,18	-7,14%
OTP Bank	12 600	-8,36%
Richter	6 440	-3,81%
Magyar Telekom	394	-2,23%
MOL	2 000	-11,82%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

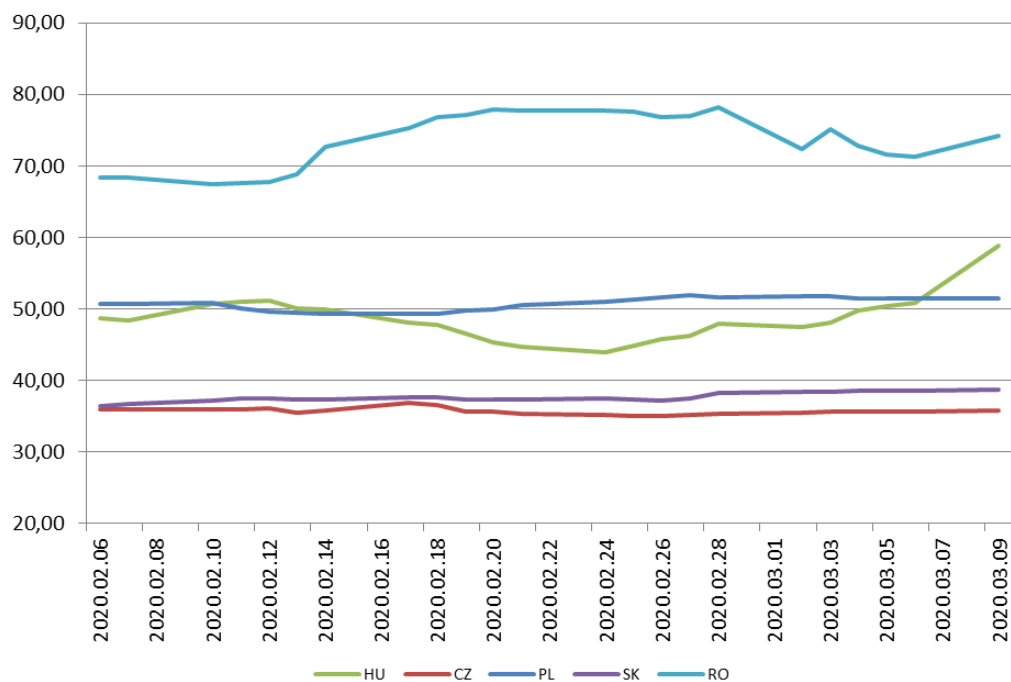
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra jelentősen csökkentek a hozamok hétfőn: rövid lejáraton 7-12 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 9-17 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Az egynapos bankközi kamat (Bubor O/N) az elmúlt napok folyamatos növekedése következtében 0,72 pontra emelkedett, ami 2016. november 4. óta a legmagasabb érték. A magyar 5 éves CDS 8 bázisponttal nőtt, jelenleg az 59-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok szintén csökkentek a hét első kereskedési napján: a szlovák 2 bázisponttal, a román és a cseh 3-3, míg a lengyel 22 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,42	-22
Románia Y10	3,83	-3
Csehország Y10	1,10	-3
Szlovákia Y8	-0,30	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,27	-7
M6	0,40	-7
M12	0,37	-12
Y3	0,62	-9
Y5	1,20	-17
Y10	1,77	-14
Y15	2,32	-13
BUBOR O/N	0,72	8
5 év CDS	59	8

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtték az árak februárban

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsjelentése szerint 2020 februárjában a fogyasztói árak átlagosan 4,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben a járműüzemanyagok, a szeszes italok, a dohányárúk és az élelmiszerek ára emelkedett jelentős mértékben.

433 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet

A KSH első becslése szerint 2020 januárjában az export euróban számított értéke 2,8, az importé pedig 2,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi egyenleg 49 millió euróval javult. 2020. januárban a kivitel értéke 9 232 millió eurót (3080 milliárd forintot), a behozatalé 8 799 millió eurót (2933 milliárd forintot) tett ki. A termék-külkereskedelmi többlet 433 millió euró (147 milliárd forint) volt. A kivitel 81, a behozatal 73 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339,5	-7,44%
FTSE 100	5 966	-7,69%
DAX	10 625	-7,94%
S&P 500	2 747	-7,60%
DJIA	23 851	-7,79%
Nikkei 225	19 867	0,85%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte zuhantak a tőzsdék a hétfőn. Ma reggel az ázsiai börzék többsége enyhe pluszban tartózkodik. A tegnapi kereskedést a koronavírus terjedése és az orosz-szaúdi olajháború nyomán kialakult borús hangulat határozta meg: a nyugat-európai és a tengerentúli börzék is egyaránt hatalmas eséssel indították a hetet. A Wall Streeten nem sokkal a nyitást követően már több mint 7 százalékos mínuszban voltak az indexek, melynek következtében 15 percre felfüggesztették a kereskedést. Később a nap folyamán kissé erősödtek ugyan az indexek, de a nap végére visszakerültek a nap eleji, mínusz 7 százalék alatti tartományba. Az DJIA több mint 2000 pontos veszteséggel zárt, ami abszolút értékben a 2008 óta mért legnagyobb esés a mutató történetében. A hangulatot Donald Trump Twitter-bejegyzése sem tudta megjavítani, amiben az amerikai elnök a koronavírus miatti pánikot jelentős mértékben hamis hírek hatásának tulajdonította. Az általános negatív hangulatra jellemzően az európai és amerikai vezető indexek nagyon hasonló 7-8 százalékos veszteséggel zárták a hétfői rendes tőzsdei kereskedést. Ezt követően a határidős jegyzésekbe felfelé indultak az árfolyamok. Ezt tükrözik a ma reggeli ázsiai folyamatok is, ahol a tőzsdék többsége pozitív tartományban tartózkodik ma reggel. A tokiói tőzsde 0,85 százalékos pluszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,56	-21
spanyol	0,27	6
olasz	1,41	34
portugál	0,32	8
német	-0,86	-14
francia	-0,38	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások történtek a 10 éves állampapírok kereskedésében. Erőteljes kilengések jellemezték tegnap a kötvénypiacokat: a befektetők szabadulni igyekeztek a mediterrán országok – különösen Olaszország – papírjaitól, és a menedéknek tűnő amerikai, német és brit kötvényeket kezdték felvásárolni. A jelentős forgalomra tekintettel az olasz állampapír hozama

34 ponttal nőtt, míg az amerikai és a német kötvényhozamok 21, illetve 14 ponttal estek.

Olaj- és aranyárfolyam

Az Öböl-háború óta a legnagyobb mértékű napon belüli esés következett be tegnap a nyersolaj világszerte árában. Az olajárak azt követően kezdtek zuhanni, hogy múlt hét pénteken kudarcba fulladt az OPEC országok és Oroszország egyeztetése a kitermelés visszafogásáról. Tegnap közel harmadával esett a nyersolaj ára, miután válaszlépésként Szaúd-Arábia csökkentette az árakat, és bejelentette, hogy jelentősen napi 10 millió hordó fölé növeli áprilisban a kitermelését. Az olajárháború nyomán kialakult helyzetet tovább bonyolítja a koronavírus-járvány miatti világszerte várható keresletcsökkentés. A globális benchmark Brent és az amerikai WTI hasonló mértékben szenvedte meg a fejleményeket, a WTI hordónkénti árfolyama már a 30 dollárt közelíti, és a Brent árfolyama is 35 dollár alá került a tegnapi kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 34,36	-31,75%	Arany	\$ 1 675,70	0,20%
WTI olaj	\$ 31,13	-32,61%			

Enyhén tovább emelkedett az arany ára. A részvényindexek és az olajárak globális zuhanása tovább erősítette a nemesfém árfolyamát. Az előző heti jelentős emelkedés után tegnap mérsékelten, unciánként 3,30 dollárral, azaz 0,2 százalékkal növekedett az áprilisi jegyzésű arany ára. A múlt héten 6,8 százalékkal erősödött az arany árfolyama, ami 2011 óta a legnagyobb arányú heti növekedés.

Globális makrogazdasági hírek

Euróóza hangulatindex

A német Sentix gazdaságkutatóintézet euróövezeti befektetői hangulatindexe 2020. márciusban 22,3 ponttal esett az előző hónaphoz képest, és jelenleg mínusz 17,1 ponton áll. A jelenlegi helyzet és a jövőbeni kilátások megítélésének azonos mértékű romlása együttesen a felmérések kezdete óta mért legnagyobb havi szintű indexcsökkenést eredményezte. A pénzügyi befektetők és elemzők megkérdezése alapján összeállított mutató értékelésében a kutatóintézet kiemeli, hogy a koronavírus terjedése a világgazdaság valamennyi régiójában a hangulatindexek zuhanását okozta.

Német ipari termelés

A Destatis jelentése szerint **2020. januárban** – a szezonális, ár- és naptárhatással kiigazított adatok alapján – **Németország ipari termelése az előző hónaphoz képest 3,0 százalékkal növekedett, ugyanakkor 1,3 százalékkal csökkent a 2019. januári szinthez képest.**