



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.03.09.

#### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 20,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 3,34 százalékos gyengüléssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok pénteken. A hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 4-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedést követően az 51-es értéken áll.
- Negatív hangulatban fejeződött be a tőzsdei kereskedés a múlt héten.
- A 10 éves állampapírok többségénél csökkentek a hozamok a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 45,27 USD/hordó [-9,44%];
  - WTI olaj 41,28 USD/hordó [-10,10%];
  - Arany 1 672,40 USD/uncia [+0,26%].
- Az Egyesült Államokban a foglalkoztatottság a mezőgazdaságon kívüli szektorokban 273 ezer fővel emelkedett 2020. februárban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,52	25,47	4,3134	319,94	295,35
30 napja	337,86	24,97	4,2577	315,44	307,44

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a 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.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 20,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 3,34 százalékos gyengüléssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek részvényeinek árfolyama kivétel nélkül csökkent. A nap vesztese ezúttal az OTP volt, 4,11 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 185	-3,34%
BUMIX	3 385,85	-1,10%
OTP Bank	13 750	-4,11%
Richter	6 695	-2,62%
Magyar Telekom	403	-0,86%
MOL	2 268	-3,90%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

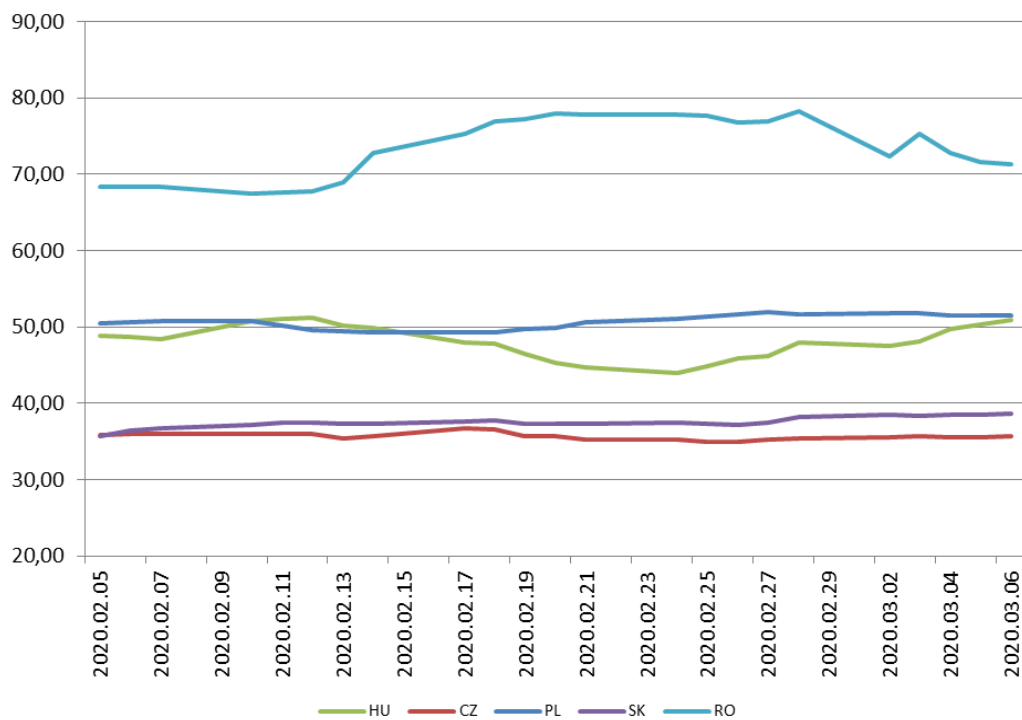
Jellemzően csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok pénteken. A hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 4-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedést követően az 51-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak pénteken: a lengyel és a cseh 5, illetve 8 bázisponttal csökkent, a szlovák nem változott, míg a román államkötvények hozama 2 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,64	-5
Románia Y10	3,86	2
Csehország Y10	1,13	-8
Szlovákia Y8	-0,28	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,34	0
M6	0,47	3
M12	0,49	-4
Y3	0,71	0
Y5	1,37	-5
Y10	1,91	-4
Y15	2,45	-4
Bubor O/N	0,64	12
5 év CDS	51	1

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	-3,67%
FTSE 100	6 463	-3,62%
DAX	11 542	-3,37%
S&P 500	2 972	-1,71%
DJIA	25 865	-0,98%
Nikkei 225	19 699	-5,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Negatív hangulatban fejeződött be a tőzsdei kereskedés a múlt héten.** Mind az európai, mind pedig a tengerentúli tőzsdeindexek folytatták esésüket a hét utolsó napján, eltérés csupán a csökkenés mértékében mutatkozott.

A befektetők egyre jobban aggódnak a koronavírus terjedése miatt, és elemzők szerint a központi bankok elmúlt napokban történt kamatcsökkentései is csak a helyzet súlyosságát igazolták, de nem tudják érdemben megnyugtítani a kereskedőket. Pénteken a meghatározó európai tőzsdék mutatói 3,5 százalékos veszítek értékükből, de Párizsban a 4 százalékosat is meghaladta az esés. A Wall Streeten nagyon hektikus volt a pénteki kereskedés, amelyhez hozzájárult a nyersolajárak esése éppúgy, mint a kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok. A nap végén a Dow Jones indexe csaknem 1 százalékosat, az S&P 500 pedig 1,7 százalékosat esett, míg a technológiai szektor teljesítményét jellemző Nasdaq 1,9 százalékkal került lejjebb. A Dow Jones mutató ezzel már a hetedik veszteséges pénteket könyvelte el egymás után, amely a leghosszabb ilyen negatív sorozat 2006 óta. Ezzel együtt is az elmúlt hét pozitív eredménnyel zárult mindhárom mutató esetében. A távol-keleti piacokat is nagyon rosszul érintette a nyersolaj árak pénteki, illetve az elektronikus kereskedésben a hétvége során jelentkező ársuhanása. A tokiói tőzsde 5 százalékos veszítek az értékükből, de a régió szinte mindegyik piacán legalább 3 százalékos veszteség jelentkezett ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,77	-15
spanyol	0,21	0
olasz	1,07	1
portugál	0,24	-1
német	-0,72	-3
francia	-0,36	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A 10 éves állampapírok többségénél csökkentek a hozamok a hét utolsó napján.** Különösen jelentős a hozamesés az amerikai állampapírok esetében, ahol a pénteki 15 bázispontos csökkenésre 2011 óta, az egész héten tapasztalt süllyedésre pedig 2008 óta nem volt példa. Az európai állampapírok közül a német 10 éves kötvények hozama 3, a portugál és francia papíroké pedig 1-1 bázisponttal mérséklődött. A spanyol államkötvények hozama érdemben nem változott, míg az olasz állampapíroké 1 bázisponttal emelkedett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken bezuhantak az olaj benchmarkok árai,** miután megfeneklett a kibővített OPEC országok tárgyalása az olajkitermelés visszafogásáról. Az orosz energiaügyi miniszter azon bejelentését követően, hogy a március végén lejáró megállapodás után bárki szabadon dönthet a kitermelése mértékéről, az árak meredek esésnek indultak. A 2014 óta a legnagyobb napon belüli esés az észak-amerikai West Texas Intermediate típusú olaj piacán azt jelentette, hogy az árfolyam 4,6 dollárt, vagyis több mint 10 százalékosat esett. Így egy hordó olaj áprilisi szállításra 41,28 dollárba került záraskor. A globális benchmarknak tekintett Brent olajtípus árfolyama is nagyon hasonló mértékben, 4,7 dollárt esett, amely ebben az esetben 9,4 százalékos gyengülést

jelent. A záróár májusi szállításra hordónként 45,27 dollár lett. A hét alakulását vizsgálva az derül ki, hogy a WTI olajfajta 7,8 százalékkal, a Brent pedig 8,9 százalékkal lett olcsóbb ezen időszak alatt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,27	-9,44%	Arany	\$ 1 672,40	0,26%
WTI olaj	\$ 41,28	-10,10%			

**2011 óta a legnagyobb arányú heti növekedését mutatta az arany az elmúlt öt munkanapon.** Pénteken az arany záróárfolyama 105,7 dollárral lett magasabb, mint előző hét végén. Elemzők szerint a szinte elkerülhetetlen drágulás mellett a hektikusság is mindinkább jellemzője lesz a nemesfém kereskedésének, ahogy a piacokon a válság jelei erősödnek. A kereskedés nap közben jelentős hullámzást mutatott, a kezdeti dinamikus drágulást visszaesés, majd újabb emelkedés követett. Áprilisra egy uncia aranyért 4,4 dollárral kellett többet fizetni mint csütörtökön, ám a végül kialakult 1672,40 dolláros árfolyamhoz képest nap közben még 1690 dollár felett is járt a jegyzés.

## Globális makrogazdasági hírek

### Egyesült Államok munkaerőpiac

Az amerikai Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatal felmérése alapján **az Egyesült Államokban a foglalkoztatottság a mezőgazdaságon kívüli szektorokban 273 ezer fővel emelkedett 2020. februárban.** A foglalkoztatottság növekedése ellenére a munkanélküliség aránya lényegében változatlan, 3,5 százalékon maradt.