



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.02.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt jelentős mértékben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 36,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 5,74 százalékos gyengüléssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok. A hosszú szegmensben 1-5 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS 2 bázispontos emelkedést követően a 48-os értéken áll.
- Pénteken is folytatódott a részvényindexek zuhanása világszerte.
- Többnyire lefelé mozogtak az állampapírhozamok a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 50,52 USD/hordó [-3,29%];
  - WTI olaj 44,76 USD/hordó [-5,21%];
  - Arany 1 566,70 USD/uncia [-4,61%].
- Németországban 2020. februárban – a januárban mért adattal megegyező – 1,7 százalékos szinten alakult az éves infláció mértéke.

## Magyar tőke- és devizapiac

Jelentős erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,32	25,38	4,3162	316,16	304,90
30 napja	337,04	25,23	4,2934	315,60	305,42

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt jelentős mértékben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 nappal korábbi szint felett, míg a dollár esetében e szint alatt 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 36,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 5,74 százalékos gyengüléssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek árfolyama jelentősen csökkent. A nap vesztese ezúttal az OTP volt, 7,39 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – szintén erős negatív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 230	-5,74%
BUMIX	3 399,23	-0,06%
OTP Bank	13 290	-7,39%
Richter	6 215	-6,33%
Magyar Telekom	398	-5,01%
MOL	2 364	-3,82%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

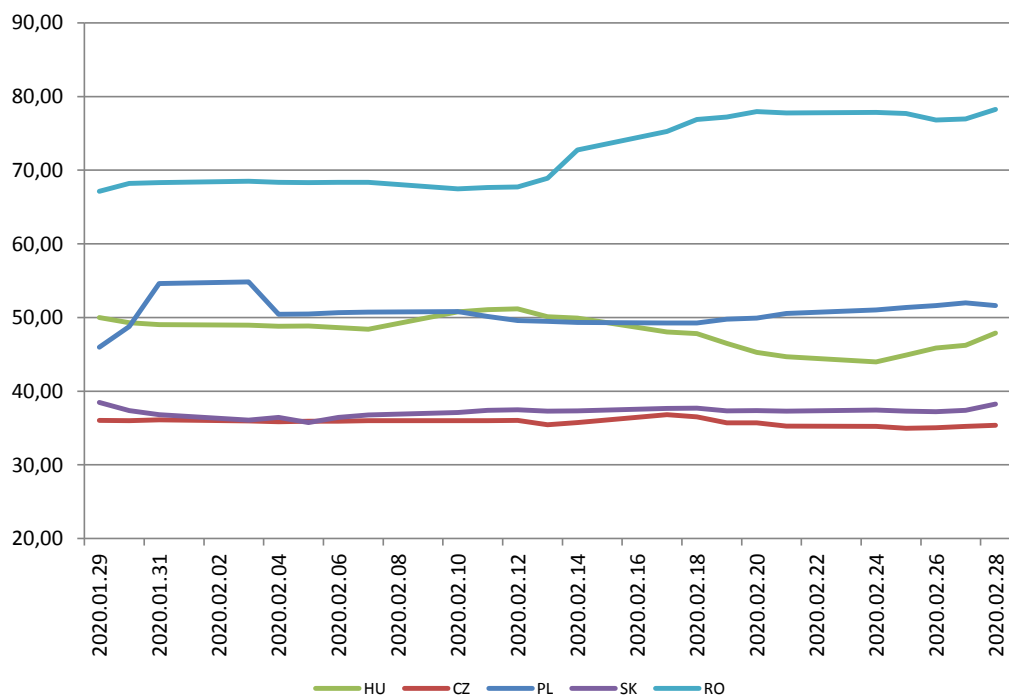
Csökkenő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok. A hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS 2 bázispontos emelkedést követően a 48-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak pénteken: a lengyel és a román 2, illetve 15 bázisponttal emelkedett, ugyanakkor a szlovák és a cseh 3, valamint 10 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,78	2
Románia Y10	4,07	15
Csehország Y10	1,25	-10
Szlovákia Y8	-0,25	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	-1
M6	0,30	0
M12	0,48	2
Y3	0,85	-1
Y5	1,59	-5
Y10	2,17	-4
Y15	2,69	-3
Bubor O/N	0,13	3
5 év CDS	48	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-3,54%
FTSE 100	6 581	-3,18%
DAX	11 890	-3,86%
S&P 500	2 954	-0,82%
DJIA	25 409	-1,39%
Nikkei 225	21 344	0,95%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább tart a részvényindexek zuhanása világszerte.** Pénteken ismét 3 százalékos feletti áresés következett be az európai tőzsdéken, amely során a légitársaságok és a turizmusban érdekelt cégek papírjai vették a legtöbbet.

A héten így összességében valamennyi meghatározó európai börze több mint 10 százalékot veszített az értékéből, amelyre a 2008-as pénzügyi válság óta nem volt példa. A Wall Street-en is negatív volt a hangulat, bár itt a napközben elért minimumhoz képest zárásra kicsit mérséklődtek a tőzsdemutatók veszteségei. Az európai piacok 3,5-4 százalékos veszteségeivel szemben így a tengerentúlon 0,8-1,4 százalék között maradt a részvényindexek süllyedése. Ezzel együtt a tengerentúlon is korrekció történt a részvények árazásában: a közelmúltban elért csúcsaikhoz képest több, mint 10 százalékos mínuszba kerültek az irányadó indexek. A Távol-Keleten hétfőn hajnalban viszont már újra erősödni tudtak a tőzsdék, miután a lassan újra termelni kezdő kínai gyárakról érkező hírek bizakodással töltötték el a befektetőket. A sanghaji tőzsde így 3 százalék körül emelkedett, de Koreában és a hongkongi tőzsdén is 0,5 százalék feletti az erősödés. A tokiói börze is csaknem 1 százalékkal zárt magasabban, mint pénteken, amelyhez a japán jegybank azon nyilatkozata is hozzájárult, hogy intézkedéseket fog tenni a gazdaság támogatása érdekében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,16	-11
spanyol	0,29	-1
olasz	1,11	4
portugál	0,29	-2
német	-0,61	-7
francia	-0,29	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire lefelé mozogtak az állampapírhozamok a hét utolsó napján.** Az USA 10 éves állampapírja esetében volt a legmarkánsabb az elmozdulás, amelynek hozama 11 bázisponttal csökkent, de a német papírok hozama is jelentősen, 7 bázisponttal került lejjebb. A többi megfigyelt európai államkötvény hozamsüllyedése 4 bázispont alatt maradt. Egyetlen kivételként az olasz államadósság terhe emelkedett pénteken, 4 bázisponttal.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken is estek az olaj benchmarkok árai.** A befektetők továbbra is főképpen a kereslet jövőbeli visszaesésétől tartanak. Ugyan a jövő heti kibővített OPEC találkozón az elemzők az előzetesen belengetett szintnél is radikálisabb kitermelés-visszafogást várnak, egyelőre ez sem volt elég az olajárak esésének megállítására. A hét utolsó napján az észak-amerikai WTI olajfajta ára áprilisi szállítással a 45 dolláros szint alá csökkent. A 2,3 dolláros napi veszteség több mint 5 százalékos mínuszt jelent, a hét egészében pedig 16 százalékkal csökkent az árfolyam. Az északi-tengeri Brent olajfajta hordónkénti ára 1,7 dollárral, vagyis 3,3 százalékkal került lejjebb pénteken, ami 5 nap alatt közel 14 százalékos veszteséget jelent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,52	-3,29%	Arany	\$ 1 566,70	-4,61%
WTI olaj	\$ 44,76	-5,21%			

**Az elmúlt hét év egyik legnagyobb egy napon belüli áresését szenvedte el az arany árfolyama a hét utolsó napján.** Annak érdekében, hogy a befektetők a részvényt piacokon elszenvedett veszteségeiket fedezni tudják, az arany eladásából igyekeztek készpénzre szert tenni, és az eddigi áremelkedésből keletkező profitot realizálni. Ennek a helyzetnek köszönhetően a nemesfém ára pénteken csaknem 76 dollárral, 4,6 százalékkal csökkent. Emiatt az egész hetet tekintve is negatívba fordult az árfolyam (-5 százalék), és eltűnt az egész elmúlt havi árfolyamnyereség is.

## Globális makrogazdasági hírek

**Német inflációs adat** A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján **2020. februárban – a januárban mért adattal megegyező – 1,7 százalékos szinten alakult az éves infláció mértéke.** Az élelmiszerárak az éves átlagnál jobban (3,3 százalék), míg a szolgáltatások árai lassabb ütemben (1,6 százalék) növekedtek. Az előző hónaphoz képest a fogyasztói árak mintegy 0,4 százalékkal emelkedtek.