



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.06.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 18,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,66 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap. A hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnál nagyobb összegben, 22,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos diszkont kincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,58 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul az 50-es értéken áll.
- A magyar ipari termelés volumene 2020 januárjában 2,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakot.
- Jelentősen csökkentek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek.
- Vegyes mozgások voltak jellemzőek a nemzetközi állampapírpiacra.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 49,99 USD/hordó [-2,23%];
 - WTI olaj 45,90 USD/hordó [-1,88%];
 - Arany 1 668,00 USD/uncia [+1,52%].
- Az Egyesült Államokban a mezőgazdaságon kívüli üzleti szektor munkatermelékenysége évesített szinten 1,2 százalékkal nőtt 2019 negyedik negyedévében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	336,83	25,37	4,3039	317,26	299,94
30 napja	336,72	25,08	4,2435	314,09	306,06

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében gyakorlatilag a 30 nappal korábbi szinten, a svájci frankkal szemben e szint felett, míg a dollár ellenében az 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 18,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,66 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama – az erősödő OTP kivételével – csökkent. A nap vesztese ezúttal a MOL volt, 4,53 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek is – a török kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	42 608	-1,66%
BUMIX	3 423,59	-1,72%
OTP Bank	14 340	0,35%
Richter	6 875	-2,34%
Magyar Telekom	406,5	-1,57%
MOL	2 360	-4,53%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

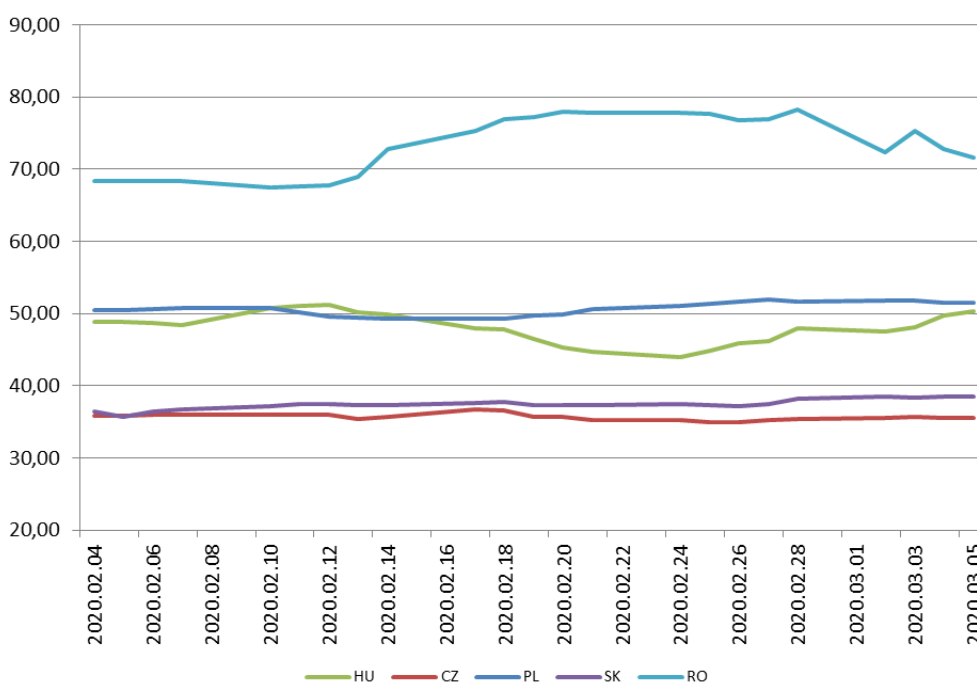
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap. A hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnál nagyobb összegben, 22,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos diszkont kincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,58 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul az 50-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 2-2, a szlovák pedig 1 bázisponttal csökkent, míg a cseh 5 bázisponttal nőtt csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,69	-2
Románia Y10	3,84	-2
Csehország Y10	1,21	5
Szlovákia Y8	-0,28	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,34	5
M6	0,44	10
M12	0,53	8
Y3	0,71	0
Y5	1,42	-2
Y10	1,95	-4
Y15	2,49	-2
Bubor O/N	0,52	16
5 év CDS	50	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az ipari termelés 2,4 százalékkal bővült januárban

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 januárjában az ipari termelés volumene 2,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 2,7 százalékkal bővült 2019 januárjához képest. A feldolgozóipari alágak több mint felében csökkent a termelés volumene. A legnagyobb súlyú járműgyártás termelése az előző havi visszaesés után jelentősen nőtt. A számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásában, illetve az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártásában gyorsult a növekedés üteme. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás volumene januárban 4,6 százalékkal nagyobb volt az előző havinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	-1,43%
FTSE 100	6 705	-1,62%
DAX	11 945	-1,51%
S&P 500	3 024	-3,39%
DJIA	26 121	-3,58%
Nikkei 225	20 750	-2,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentősen csökkentek a főbb nemzetközi tőzsdeindexek értékei. A Goldman Sachs befektetési bank szerint az Egyesült Királyság recesszióba kerülhet a koronavírus miatt, és monetáris lazítást sürgetett megoldásként. A londoni tőzsde fő mutatója az FTSE 100 1,6 százalékkal csökkent. A frankfurti tőzsdén a technológiai, élelmiszeripari és médiavállalatok részvényértékei estek jelentősen. Összességében a DAX 1,5 százalékkal mérséklődött, míg a pán-európai Stoxx 600 mutató 1,4 százalékot veszített az értékéből. Az Egyesült Államok tőzsdéin nagyobb volatilitás tapasztalható az elmúlt napokban, ennek megfelelően tegnap az európai tőzsdéknél nagyobb eséseket regisztráltak az amerikai indexek. A befektetők fókuszában továbbra is a koronavírussal kapcsolatos fejlemények állnak. Immáron 97 ezernél is több megbetegedés történt, legalább 3 300 halálesettel. Az Egyesült Államokban is emelkedik az új esetek száma, Washington állam után Kaliforniában is történt halálozás. A Dow Jones Ipari Átlag, az S&P 500 és a Nasdaq 3-3,6 százalékos mínuszban zárt tegnap. Az ázsiai tőzsdéken sem alakult kedvezően a hét utolsó kereskedési napja, a japán Nikkei 2,7 százalékkal csökkent.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	0,92	-13
spanyol	0,21	4
olasz	1,06	5
portugál	0,25	6
német	-0,69	-5
francia	-0,35	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes mozgások voltak jellemzőek a nemzetközi állampapírpiacon. Az amerikai állampapírok hozama jelentősen, 13 bázisponttal csökkent. A német és francia kötvények hozamai 3-5 bázisponttal csökkentek, míg a spanyol, olasz és portugál 10-éves papírok esetén 4-6 bázispontos emelkedés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek a nyersolajárak csütörtökön. Az OPEC további napi 1,5 millió hordós termelés csökkentést javasol, hogy ellensúlyozzák a koronavírus által okozott negatív keresleti sokkot. Amennyiben Oroszország nem csatlakozik az OPEC országokhoz a termelés csökkentésben, akkor túlkínálat alakulhat ki a piacon, és további jelentős olajár csökkenésekre lehet számítani. A nemzetközi mérvadó Brent olajtípus májusi szállítási ára 2,2 százalékkal csökkent, hordónként 49,99 dolláros áron zárt. Ez a legalacsonyabb Brent ár 2017 júliusa óta. Az amerikai WTI olajtípus ára 1,9 százalékkal esett, 45,9 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,99	-2,23%	Arany	\$ 1 668,00	1,52%
WTI olaj	\$ 45,90	-1,88%			

Emelkedett az arany ára. A sárga nemesfém árfolyama unciánként 25 dollárral erősödött. Az áprilisi határidős arany így 1,5 százalékos drágulás mellett 1 668 dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok munkaerőpiac

Az amerikai Munkastatisztikai Hivatal szerint **az Egyesült Államokban a mezőgazdaságon kívüli üzleti szektor munkatermelékenysége évesített szinten 1,2 százalékkal nőtt 2019 negyedik negyedében**, szezonális kiigazítás után.