



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.03.26.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 18,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,23 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – 2-10 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 12-33 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető szerdán.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Második napja emelkedtek a nemzetközi tőzsdeindexek.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 27,39 USD/hordó [+0,88%];
  - WTI olaj 24,49 USD/hordó [+2,00%];
  - Arany 1 633,40 USD/uncia [-1,65%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,34	27,49	4,5749	332,17	323,98
30 napja	338,61	25,23	4,3046	318,86	311,06

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 18,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,23 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a 4,6 százalékkal eső MOL részvény kivételével – erősödtek. A nap nyertese az OTP volt, 2,99 százalékos emelkedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a lengyel és a török kivételével – pozitív tartományban zárták a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 690	0,23%
BUMIX	2 740,29	1,49%
OTP Bank	9 660	2,99%
Richter	5 865	1,21%
Magyar Telekom	360	1,41%
MOL	1 908	-4,60%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

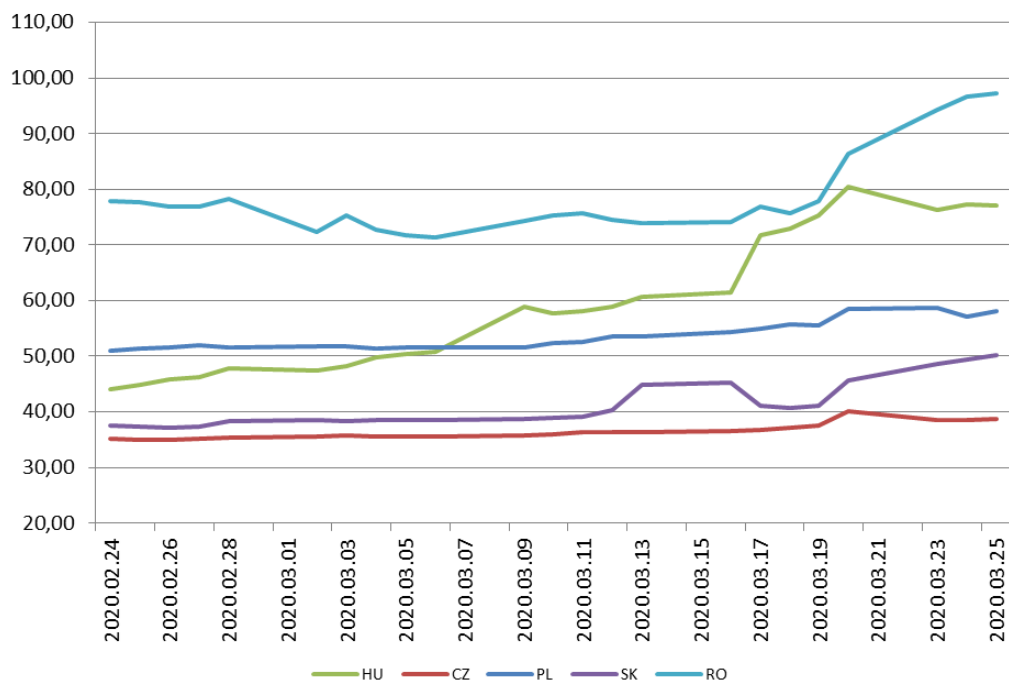
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – 2-10 bázisponttal csökkentek a hozamok szerdán, a hosszú szegmensben viszont 12-33 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek tegnap: a cseh 10 éves államkötvény hozama 8 bázisponttal csökkent, a román változatlan maradt, míg a lengyel és a szlovák hozam 5, illetve 10 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,83	5
Románia Y10	6,10	0
Csehország Y10	1,29	-8
Szlovákia Y8	0,35	10

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,60	-10
M6	0,76	-2
M12	0,78	3
Y3	1,21	22
Y5	1,62	12
Y10	2,42	15
Y15	3,06	33
Bubor O/N	0,53	-11
5 év CDS	77	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	313,38	3,09%
FTSE 100	5 688	4,45%
DAX	9 874	1,79%
S&P 500	2 476	1,15%
DJIA	21 201	2,39%
Nikkei 225	18 665	-4,52%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Második napja emelkedtek a nemzetközi tőzsdeindexek.** Az elmúlt időszakban Amerikában és Európában bevezetett gazdaságélénkítő intézkedéseknek köszönhetően szerdán többnyire óvatos emelkedés volt megfigyelhető a német és az amerikai tőzsdéken, a párizsi és londoni tőzsdeindexek 4 százalék feletti növekedéssel zártak. Szerdán este az amerikai kongresszus felsőháza elfogadta a 2 000 milliárd dolláros összköltségvetésű mentőcsomagot, melynek legfőbb elemei a 75 000 dolláros éves kereset alatt biztosított egyszeri 1200 dolláros juttatás (kiegészítve 500 dollárral gyerekenként), a munkanélküli segély emelése, 500 milliárd dolláros alap a bajba jutott vállalatok támogatására, 350 milliárd dolláros hitelkeret kkv-k számára, valamint légitársaságok, és logisztikai vállalatok támogatása. A következő napokban ugyanakkor megtörhet a lendület, mert az elrendelt korlátozásokkal, a mobilitás visszaesésével ugrásszerűen megnőhet a munkanélküliek száma. Ezt jelzi, hogy miközben az amerikai gazdaságban az elmúlt öt évben kevesebb, mint heti 300 ezer fő igényelt munkanélküliségi ellátást, az elmúlt heti 70 ezer fős növekedést a mai napon a várakozások szerint egymillió feletti adat követheti. Ázsiában csütörtök reggelre vegyesen alakultak az árfolyamok, a sanghaji és a hongkongi tőzsde enyhe mínuszban zárt, míg a japán Nikkei jelentős, 4,5 százalékos eséssel fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,87	1
spanyol	0,87	-1
olasz	1,54	-2
portugál	0,99	-4
német	-0,27	6
francia	0,21	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.** Nagyobb mértékben a német és a francia kötvények hozama emelkedett, 6, illetve 3 bázisponttal. A spanyol, olasz és portugál állampapírpiacon ugyanakkor 1, 2, illetve 4 bázispontos mérséklődés volt megfigyelhető. A vegyesen teljesítő amerikai

tőzsdeindexek mellett a 10 éves papírok árfolyama nem változott számottevő mértékben, 1 pontos emelkedéssel az átlagos márciusi szint alatt áll.

**Emelkedtek a nyersolajárak.** Bár a nap elején 23 dollár alá csökkent a WTI árfolyama, az Egyesült Államokban bejelentett gazdaságélénkítő csomag kedvező hatással volt az olaj iránti keresletre, amit a vártnál lassabb kibocsátásbővülés egyaránt támogatott. Az észak-amerikai WTI májusi határidős ára így 24,5 dollárra emelkedett. A kedvező hangulat a nemzetközi benchmarkként szolgáló Brent árfolyamára is hatással volt, de a további emelkedést a szaúd-arábiai kibocsátásnövelés lehetőségéről szóló hírek jelentősen visszafogták.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 27,39	0,88%	Arany	\$ 1 633,40	-1,65%
WTI olaj	\$ 24,49	2,00%			

**Csökkent az arany árfolyama.** Miután hétfőn és kedden évtizedes rekordszintre emelkedett, szerdán a kezdeti további emelkedés ellenére végül 1,65 százalékot csökkent az arany áprilisi határidős jegyzése. A sárga nemesfém ára a nap végén így unciánként 1 633,4 dollár volt.