



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.25.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben jelentősen gyengült, a svájci frankkal szemben kis mértékben erősödött a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 15,9 milliárd forintos, az átlagoshoz közeli forgalom mellett 5,72 százalékos erősödéssel zárta a hét második kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra már csak a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama emelkedett. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos papírok hozama 3, illetve 4 bázisponttal csökkent, míg a hosszú szegmensben 26-63 bázispontos hozameséseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,67 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedéssel a 77-es értéken áll.
- A Monetáris Tanács 2020. március 24-i ülésén változatlanul hagyta a jegybanki kamatlábak szintjét.
- Világszerte emelkedtek a tőzsdeindexek.
- Jellemzően emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 27,15 USD/hordó [+0,44%];
 - WTI olaj 24,01 USD/hordó [+2,78%];
 - Arany 1 660,80 USD/uncia [+5,94%].
- Jelentősen romlottak a márciusra vonatkozó beszerzésimenedzser-indexek az Egyesült Államokban és az euróövezetben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyés elmozdulás
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,59	27,66	4,5953	333,74	327,13
30 napja	336,77	25,05	4,2879	317,37	310,43

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben jelentősen gyengült, a svájci frankkal szemben kis mértékben erősödött a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában öt százalékkal a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Jelentős javulás
a hazai értéktőzsdén

A BUX 15,9 milliárd forintos, az átlagoshoz közeli forgalom mellett 5,72 százalékos erősödéssel zárta a hét második kereskedési napját. A hazai vezető részvények árfolyama emelkedett. A nap nyertese a Richter és a MOL volt, egyaránt 6,9 százalékos növekedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek hasonló tartományban, 3-9 százalékos pluszban teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 615	5,72%
BUMIX	2 699,96	5,55%
OTP Bank	9 380	4,40%
Richter	5 795	6,92%
Magyar Telekom	355	3,95%
MOL	2 000	6,89%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

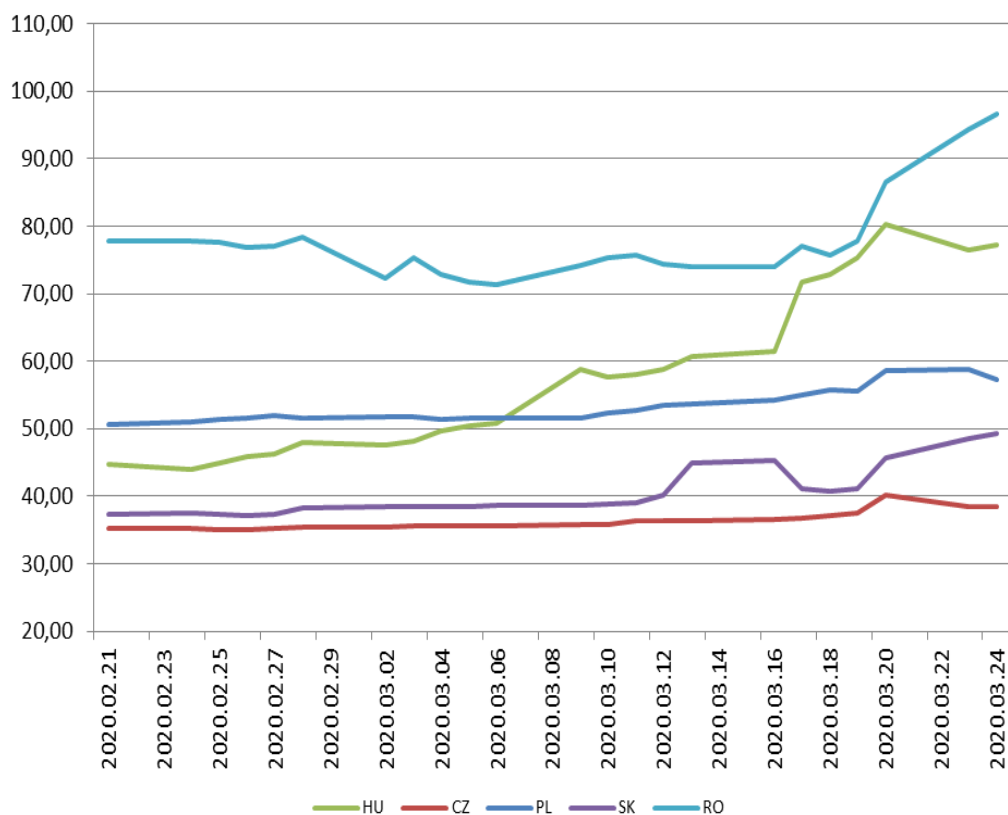
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra már csak a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama emelkedett. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos papírok hozama 3, illetve 4 bázisponttal csökkent, míg a hosszú szegmensben 26-63 bázispontos hozameséseket regisztráltak kedden. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,67 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedéssel a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok eltérő pályán mozogtak: a stagnáló román mellett a lengyel és a cseh 10 éves papírok esetében 10-10 bázispontos csökkenés, a szlovák 8 éves papírok esetében pedig 16 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető kedden.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,78	-10
Románia Y10	6,10	0
Csehország Y10	1,37	-10
Szlovákia Y8	0,25	16

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,70	8
M6	0,78	-3
M12	0,75	-4
Y3	0,99	-26
Y5	1,5	-49
Y10	2,27	-51
Y15	2,73	-63
Bubor O/N	0,64	-4
5 év CDS	77	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

MNB kamatdöntés

A Monetáris Tanács 2020. március 24-i ülésén változatlanul hagyta a jegybanki kamatlábak szintjét. A döntés háttérében a kiadott közlemény szerint az alappályánál alacsonyabb hazai inflációt és visszafogottabb növekedést eredményező alternatív kockázati forgatókönyvek valószínűségének növekedése áll. A fedezeti kör nagyvállalati hitelekkel való kiterjesztésével a Nemzeti Bank emellett mintegy 2600 milliárd forinttal növeli a bankrendszer számára potenciálisan elérhető likviditást.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	304	8,40%
FTSE 100	5 446	9,05%
DAX	9 701	10,98%
S&P 500	2 447	9,38%
DJIA	20 705	11,37%
Nikkei 225	19 547	8,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte emelkedtek a tőzsdeindexek. A tőzsdéket továbbra is nagy napi kilengések jellemzik. A befektetők optimistán tekintenek az amerikai törvényhozás előtt lévő 2 000 milliárd dolláros gazdaságélénkítő csomagra. Bár hétfőn megakadt a folyamat, tegnap sikerült közelebb kerülni a koronavírussal kapcsolatos károk enyhítésére szánt mentőcsomag elfogadásához. Európában az is javította a hangulatot, hogy Olaszországban az új koronavírus-fertőzöttek és a napi halálesetek száma is csökkent vasárnap és hétfőn. Németországban is úgy látszik, hogy lassul a vírus terjedése. Ugyan megjelentek az első járványhelyzet okozta negatív gazdasági adatok, ez nem rontotta a tőzsdéken a vásárlási kedvet. A főbb európai indexek a nap végére 8-11 százalékos emelkedést értek el. A gazdasági mentőcsomagon kívül az Egyesült Államok tőzsdéinek további lendületet adott, hogy Donald Trump amerikai elnök enyhítené a bevezetett korlátozó intézkedéseket a gazdaság újraindítása érdekében. A Dow Jones Ipari Átlag mellett az S&P 500 és a Nasdaq 8-11 százalékos emelkedést ért el. A Dow négyéves mélypontjáról tudott emelkedni, és 1933 óta ez volt legnagyobb egy nap alatt elért nominális növekedése. Ázsiában szerda reggel a legtöbb tőzsdén emelkedtek az árfolyamok. A hongkongi tőzsde 3, a sanghaji pedig 2 százalékkal állt magasabban az előző napi záróértékéhez képest. A japán Nikkei 8 százalékos pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,86	10
spanyol	0,88	12
olasz	1,56	-2
portugál	1,03	11
német	-0,33	5
francia	0,18	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai. A kivételt az olasz állampapírok jelentették, melyeknek hozama 2 ponttal csökkent. Az amerikai hozamok 10 pontot emelkedtek. Az európai állampapírok közül a legnagyobb mértékben, 12 ponttal, a spanyol hozamok nőttek.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nyersolajárak. A globális olajkereslet továbbra is gyengélkedik, de többek között a Fed kötvényvásárlási programja segíthet a gazdasági szereplőknek. A kínálati oldalon új fejlemény, hogy az Egyesült Államok fontolóra vette a Szaúd-Arábiával való együttműködést az olajárak növelése érdekében. A májusi határidős Brent olajfajta ára 0,4 százalékos, a május határidős WTI ára pedig 2,8 százalékos emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 27,15	0,44%	Arany	\$ 1 660,80	5,94%
WTI olaj	\$ 24,01	2,78%			

Jelentősen drágult az arany. Miután hétfőn évtizedes rekordnak számító 5,6 százalékos emelkedett, a keddi kereskedés során ezt is túl tudta szárnyalni az árfolyam: az áprilisi határidős arany a nap végére 5,9 százalékos növekedett. A sárga nemesfém ára így unciánként 1 660,8 dollár volt.

Globális makrogazdasági hírek

Beszerezési-menedzser-indexek

Az IHS Markit közzétette a márciusi előzetes beszerzésimenedzser-indexeket. Az Egyesült Államokban az összetett kibocsátási index 40,5-re csökkent a februári 49,6-es értékről, míg az amerikai feldolgozóipari index 127 havi mélypontra süllyedt. Az euróövezetre számolt beszerzésimenedzser-indexek hasonlóan kedvezőtlenül alakultak: az összetett kibocsátási index márciusban 31,4-re csökkent a februári 51,6-ról. Ez a mérések kezdete (1998) óta a legalacsonyabb érték. Az euróövezeti feldolgozóipari index 92 havi mélypontra került.