



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.11.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 27,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,8 százalékos erősödéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-8, a hosszú szegmensben pedig 7-14 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető tegnap.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,5 százalék lett, ami 2016. július 26. óta a legmagasabb.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 58-ra csökkent, és már második napja magasabb a lengyelnél (52).
- Vegyes mozgások voltak a világ tőzsdéin.
- Jellemzően emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 37,22 USD/hordó [+7,68%];
 - WTI olaj 34,36 USD/hordó [+9,40%];
 - Arany 1 660,30 USD/uncia [-0,90%].
- Februárban 0,4 százalékkal csökkentek a termelői árak Kínában éves alapon.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	334,78	25,62	4,3098	315,72	294,88
30 napja	338,00	25,02	4,2646	316,53	309,59

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint alatt 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 27,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,8 százalékos erősödéssel fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – növekedett. A nap vesztese a távközlési papír volt, melynek árfolyama 2,28 százalékkal csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – a negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 381	0,80%
BUMIX	3 072,65	-2,27%
OTP Bank	12 830	1,83%
Richter	6 470	0,47%
Magyar Telekom	385	-2,28%
MOL	2 022	1,10%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

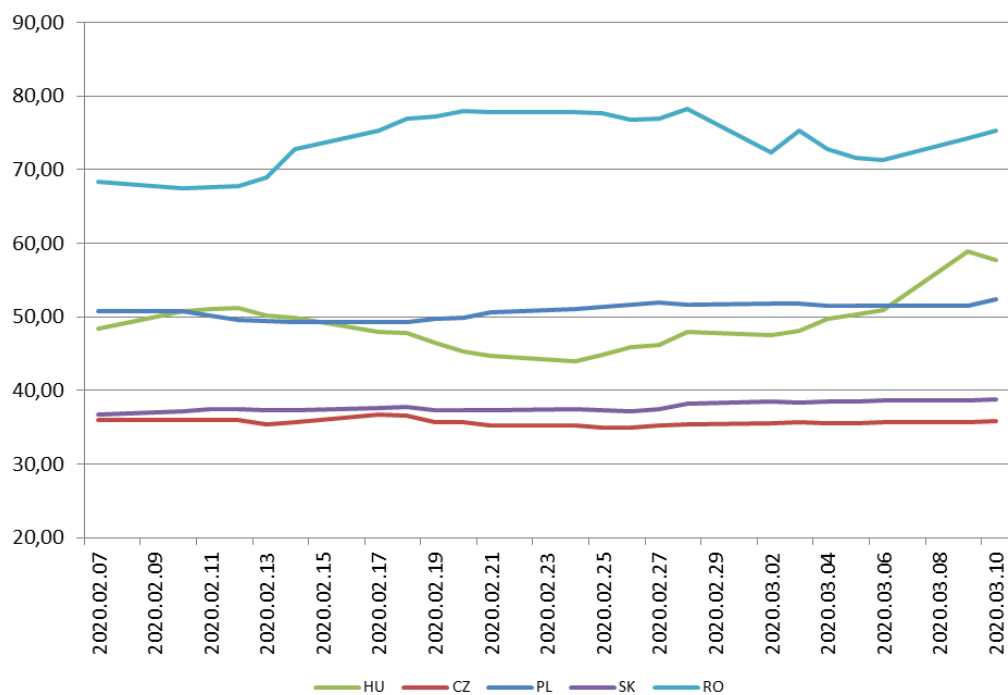
Növekvő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-8, a hosszú szegmensben pedig 7-14 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,5 százalék lett, ami 2016. július 26. óta a legmagasabb. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 58-ra csökkent, és már második napja magasabb a lengyelnél (52). A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8, a lengyel 11, a román pedig 13 bázisponttal nőtt, míg a cseh államkötvények hozama 3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,53	11
Románia Y10	3,96	13
Csehország Y10	1,07	-3
Szlovákia Y8	-0,22	8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	3
M6	0,41	1
M12	0,45	8
Y3	0,69	7
Y5	1,32	12
Y10	1,90	13
Y15	2,46	14
Bubor O/N	0,60	-12
5 év CDS	58	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	336	-1,14%
FTSE 100	5 960	-0,09%
DAX	10 476	-1,41%
S&P 500	2 882	4,94%
DJIA	25 018	4,89%
Nikkei 225	19 416	-2,27%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes mozgások voltak a világ tőzsdéin. A hétfői hatalmas esés után korrekcióba kezdtek a részvénypiacok. Európai idő szerint délután esni kezdtek az amerikai piacok, miután a befektetők csalódtak az amerikai elnök

nyilatkozatában, mivel azonnali élénkítő rendelkezések bejelentését várták, ehelyett Trump még egyeztetés alatt álló intézkedésekről (mint a személyi jövedelemadó egy éves felfüggesztése) számolt be. Így az amerikai nyitást követően az európai részvények árfolyamai esni kezdtek, és végül csökkenéssel fejezték be a keddi kereskedést. A német DAX index 1,4, a pán-európai Stoxx 600 1,1 százalékkal gyengült, míg a londoni FTSE 100 értéke alig változott. Az európai piacok rossz hangulata annak is köszönhető, hogy a koronavírus terjedése jelenleg a kontinensen tűnik a legintenzívebbnek, ami jelentős, a gazdaságra is kiható korlátozások bevezetését jelentheti a következő hetekben. Az amerikai piacok ugyanakkor zárásra jelentős emelkedést könyvelhettek el, a vezető amerikai részvényindexek mindegyike közel 5 százalékot erősödött. Bizonytalanság jellemezte az ázsiai piacokat, kisebb eséssel fejezték be a kereskedést, a japán Nikkei index 2 százalék feletti mértékben gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,80	24
spanyol	0,35	8
olasz	1,36	-5
portugál	0,42	10
német	-0,81	5
francia	-0,30	8

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai. A legnagyobb mértékben az amerikai hozam nőtt 24 bázisponttal, a hétfői 21 bázispontos csökkenés után. Európában kisebb hozamnövekedés volt látható, így a portugál papírok 10, a spanyol és a francia 8, a német pedig 5 bázisponttal emelkedett, az olasz kötvények hozama ugyanakkor 5 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentős felpattanás volt az olaj árfolyamában. Az emelkedés hátterében az áll, hogy az OPEC tagországai és Oroszország talán megegyezhetnek egy egységes termeléskorlátozásról. Kínálati oldalról erőteljes nyomást jelent az árfolyamra, hogy Szaúd-Arábia akár 12 millió hordó fölé is kész emelni áprilisban a napi kitermelését a jelenlegi 9,7 millió hordós mennyiségről, ami a koronavírus hatásai nyomán fellépő keresletcsökkenés mellett továbbra is lefelé szoríthatja az árfolyamot. A globális benchmarknak tekintett Brent árfolyama 7,7 százalékkal, az amerikai WTI árfolyama 9,4 százalékkal erősödött a keddi kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 37,22	7,68%	Arany	\$ 1 660,30	-0,90%
WTI olaj	\$ 34,36	9,40%			

Négy nap után csökkent az arany ára. Az árfolyam mozgása mögött az amerikai részvényindexek emelkedése állt. Hosszabb távon azonban folytatódhat a nemesfém árának emelkedése, a globális recessziós félelmek, és deflációs

nyomás hatására. Kedden 0,9 százalékkal csökkent az arany unciánkénti ára árpilisi jegyzésre.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai infláció **Februárban 0,4 százalékkal csökkentek a termelői árak Kínában éves alapon.** A termelői árak csökkenése erősödött a januári 0,1 százalékos éves csökkenéshez képest. A fogyasztói árak ugyanakkor 5,2 százalékkal nőttek 2020. februárban az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami havi szinten csökkenést jelent a januári 5,4 százalékos emelkedés után.