



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.31.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett 0,25 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a változatlan 6 hónapos DKJ kivételével – 5-17 bázisponttal, a hosszú szegmensben 8-36 bázisponttal nőttek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS – 1 bázispontos emelkedés után – a 78-as értéken áll.
- A magyar bruttó és a nettó átlagkereset 2020. januárban egyaránt 9,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához mérten.
- A magyar ipari termelői árak 2020. februárban 3,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- Pozitívan indult a hét a Wall Streeten és az európai tőzsdéken is.
- Többnyire emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 22,76 USD/hordó [-8,70%];
 - WTI olaj 20,09 USD/hordó [-6,60%];
 - Arany 1 643,20 USD/uncia [-0,66%].
- Az inflációs ráta Németországban 1,3 százalék lett 2020. márciusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	358,35	27,28	4,5478	338,58	325,14
30 napja	338,22	25,44	4,3290	316,96	306,50

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

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett 0,25 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek. A nap nyertese a Magyar Telekom volt, a távközlési vállalat részvényének árfolyama 2,14 százalékkal emelkedett. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz kivételével – gyengültek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 985	-0,25%
BUMIX	2 753,32	1,33%
OTP Bank	9 335	-0,59%
Richter	5 865	1,12%
Magyar Telekom	358,5	2,14%
MOL	1 849	-1,91%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

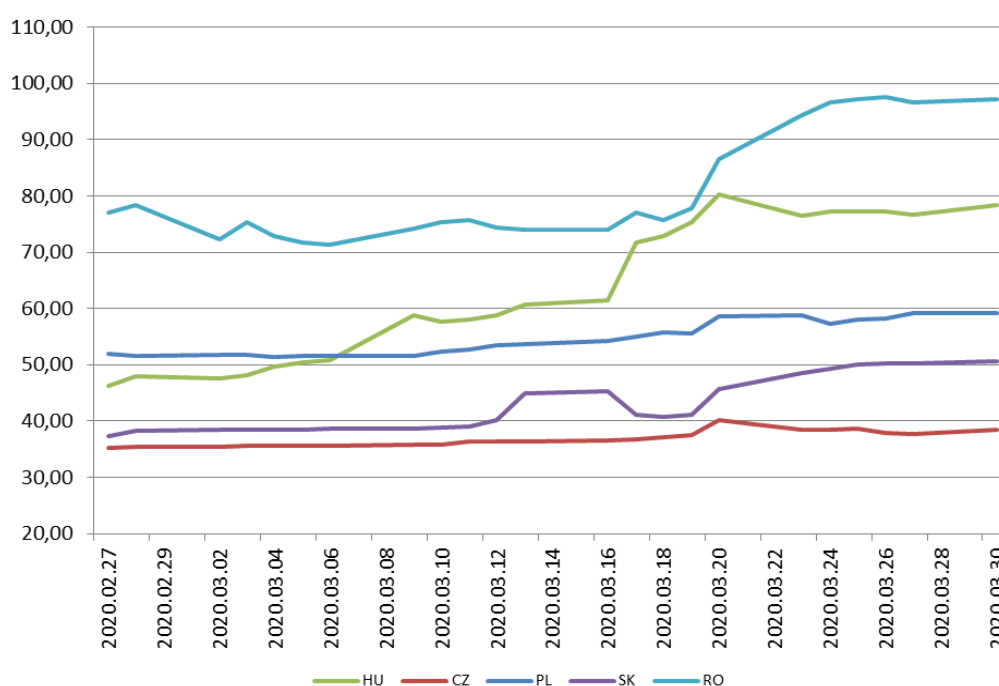
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a változatlan 6 hónapos DKJ kivételével – 5-17 bázisponttal, a hosszú szegmensben 8-36 bázisponttal nőttek a hozamok. A magyar 5 éves CDS – 1 bázispontos emelkedés után – a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak. Kiugró mértékben, 55 bázisponttal emelkedett a 10 éves román államkötvények hozama. A szlovák papíroké 3 ponttal nőtt, a lengyeleké 8 ponttal csökkent, míg a cseheké nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,73	-8
Románia Y10	4,88	55
Csehország Y10	1,36	0
Szlovákia Y8	0,13	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,77	17
M6	0,69	0
M12	0,75	5
Y3	1,13	8
Y5	1,52	14
Y10	2,45	23
Y15	3,21	36
Bubor O/N	0,42	4
5 év CDS	78	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A bruttó átlagkereset 375 200 forint volt 2020. januárban.

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a bruttó és a nettó átlagkereset 2020. januárban egyaránt 9,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához mérten. A bruttó átlagkereset így 375 200, a nettó átlagkereset pedig 249 500 forint volt. A fogyasztóiár-emelkedést kiszűrő bruttó és nettó reálkereset 4,3 százalékkal nőtt.

Az ipari termelői árak 3,8 százalékkal emelkedtek 2020. februárban.

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020. februárban az ipari termelői árak 3,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábinál. A belföldi értékesítés árai 3,1, az exportértékesítés árai 4,2 százalékkal emelkedtek. A feldolgozóipari áremelkedés mindkét piacon meghaladta az 5 százalékot.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	315	1,28%
FTSE 100	5 564	0,97%
DAX	9 816	1,90%
S&P 500	2 627	3,35%
DJIA	22 327	3,19%
Nikkei 225	18 917	-0,88%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitívan indult a hét a Wall Streeten és az európai tőzsdéken is. Európában ugyan nem kezdődött jó hangulatban a kereskedés, elsősorban a légitársaságok és az olajvállalatok részvényeinek áresése mellett a bankpapíroknak sem tett jót az Európai Központi Bank azon felhívása, hogy a bankok (októberig) halasszák el az osztalékok kifizetését. A nap végére azonban az amerikai tőzsdéken tapasztalható pozitív hangulat az öreg kontinensre is átragadt, így a frankfurti börze 1,9, a londoni pedig 1,0 százalékot tudott erősödni, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig 1,3 százalékkal zárt magasabban. Az amerikai befektetői bizalom erősödéséhez a múlt héten elfogadott gazdaságélénkítő csomag, illetve Donald Trump elnök hétfői, a koronavírus terjedését akadályozni hivatott társadalmi távolságtartásra vonatkozó rendeletének április végéig történő meghosszabbítása is hozzájárult. A Dow Jones index így a nyitás utáni rövid esést követően 3,2 százalékkal, az S&P 500 pedig 3,4 százalékkal tudott emelkedni a pénteki záróárához képest. Ázsiában vegyesen teljesítettek a tőzsdemutatók kedd reggel. Az amerikai jó hangulat, és a vártnál jobb kínai termelési adatok erősödést hoztak a kínai kötődésű piacokon. Ugyanakkor Japánban a kezdeti emelkedés után gyengülni kezdett a Nikkei mutató, és 0,9 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,72	5
spanyol	0,58	5
olasz	1,48	16
portugál	0,66	5
német	-0,50	-2
francia	-0,07	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai. Legnagyobb mértékben, 16 bázisponttal az olasz állampapírok hozama emelkedett, az amerikai, spanyol és portugál papírok esetében az elmozdulás egyaránt 5 bázispontos volt. A francia államkötvények esetében hétfőn érdemi elmozdulás nem volt, a német államadósság terhe viszont 2 bázisponttal csökkent.

Továbbra is mélyrepülésben a nyersolaj-árak. Egyelőre nem látszik olyan tényező, ami akár keresleti, akár kínálati oldalról az árak emelkedését okozhatná. Így az észak-amerikai WTI olajtípus további 1,42 dollárral lett olcsóbb a nap végére. A májusi hordónkénti ár még éppen a lélektani 20 dolláros határ felett zárt, bár kereskedés közben alatta is járt az árfolyam. Az északi-tengeri Brent olajfajta szintén májusi szállítással 2,17 dollárt veszített az árából, s hordónkénti 22,76 dolláron zárta a napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 22,76	-8,70%	Arany	\$ 1 643,20	-0,66%
WTI olaj	\$ 20,09	-6,60%			

Visszaesett kissé az arany árfolyama a hét első napján. Az USA tőzsdemutatóinak emelkedése és az erős dollár nem kedvezett az arany árfolyamának, emellett a nemesfém ellátási láncában korábban mutatkozó fennakadás is megoldódott, így az árfolyam a múlt heti 9,5 százalékos emelkedés után megtorpant. Az immár legaktívabb termék, a júniusi határidős arany árfolyama 10,9 dollárral 1643,2 dollárra mérséklődött. Ezzel együtt elemzők a következő időszakban is az árfolyam lassú emelkedésére számítanak.

Globális makrogazdasági hírek

Német infláció A nemzeti statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **az inflációs ráta Németországban 1,3 százalék lett 2020. márciusban**, amely egyben az árak 0,1 százalékos emelkedését jelent az előző hónaphoz képest. A fogyasztói árak éves változásának mértéke enyhe csökkenést mutat az előző hónapban mért adathoz (1,7%) képest, de ebben a koronavírus hatása még kevésbé érvényesül, mivel az adatgyűjtésre a hónap közepén került sor.