



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.17.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is jelentősen gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. Hétfőn napközben az euró árfolyama rekordszintre, 348 forintra emelkedett.
- A BUX 26,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 5,51 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői napot. Az index értéke (32 304) 2017. május 4. óta nem volt ilyen alacsony szinten.
- A magyar állampapírpiacon nagymértékben nőttek a hozamok hétfőn: rövid lejáraton 3-8 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 17-54 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 61-es értéken áll.
- Világszerte zuhantak a tőzsdék a hét első kereskedési napján.
- Erőteljes, az amerikai papír kivételével emelkedő hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 30,05 USD/hordó [-12,65%];
 - WTI olaj 28,70 USD/hordó [-10,56%];
 - Arany 1 486,50 USD/uncia [-2,00%].
- A Kínai Statisztikai Hivatal által tegnap közzétett első adatok szerint az év első hónapjaiban a koronavírus-járvány következtében az elemzői várakozásoknál jóval nagyobb mértékű visszaesés következett be a kínai gazdaságban.

Magyar tőke- és devizapiac

Az euró ellenében
rekordszintre
gyengülő
forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	343,92	27,24	4,4502	324,44	308,56
30 napja	335,53	24,88	4,2476	315,32	309,54

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is jelentősen gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. Hétfőn napközben az euró árfolyama rekordszintre, 348 forintra emelkedett. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 nappal korábbi szintje felett, a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Jelentős
csökkenéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 26,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 5,51 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői napot. Az index értéke (32 304) 2017. május 4. óta nem volt ilyen alacsony szinten. A hazai blue chip részvények árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – csökkent. A nap vesztese (7,27 százalékos visszaeséssel) az OTP papírja volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban fejezték be a hét első kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 304	-5,51%
BUMIX	2 536,43	-5,81%
OTP Bank	10 200	-7,27%
Richter	5 690	-4,37%
Magyar Telekom	374	4,47%
MOL	1 720	-7,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

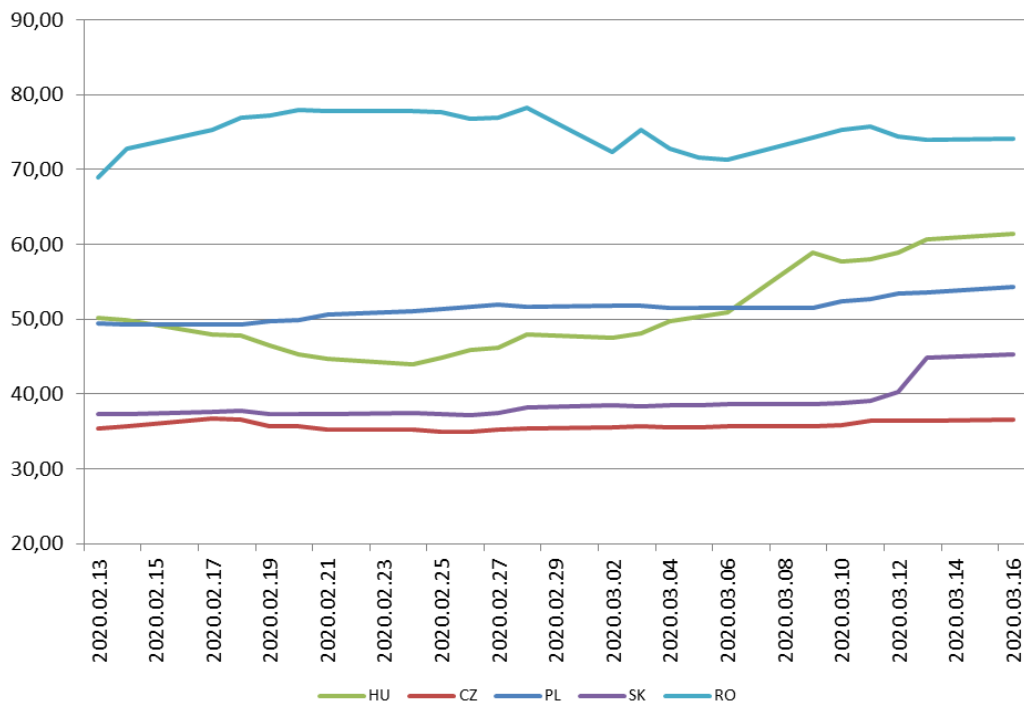
Nagymértékű
hozamemelkedés
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon nagymértékben nőttek a hozamok hétfőn: rövid lejáraton 3-8 bázispontos, a hosszú szegmensben pedig 17-54 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A 3 hónapos hozam 2016. október 19. óta, a 6 hónapos 2016. július 13. óta, az 1 éves 2016. július 18. óta, a 3 éves 2019. május 16. óta, az 5 éves 2019. március 5. óta, a 10 éves 2019. május 10. óta, a 15 éves pedig 2019. május 8. óta a legmagasabb volt tegnap. Az egynapos bankközi kamat (BUBOR O/N) az elmúlt napok folyamatos növekedése következtében 0,83 százalékra emelkedett, ami 2016. november 3. óta a legmagasabb érték. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 61-es értéken áll, jóval a lengyel szint felett. A vizsgált régiós állampapírhozámok – a tegnapi jelentős emelkedés után visszacsökkenő cseh kivételével – szintén nőttek a hét első kereskedési napján: a szlovák 8 bázisponttal, a román 18, a lengyel pedig 27 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,25	27
Románia Y10	4,58	18
Csehország Y10	1,05	-28
Szlovákia Y8	0,02	8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,46	5
M6	0,73	3
M12	0,72	8
Y3	1,30	17
Y5	2,27	35
Y10	3,26	52
Y15	3,80	54
BUBOR O/N	0,83	20
5 év CDS	61	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	285	-4,86%
FTSE 100	5 151	-4,01%
DAX	8 742	-5,31%
S&P 500	2 386	-11,98%
DJIA	20 189	-12,93%
Nikkei 225	17 012	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte zuhantak a tőzsdék a hét első kereskedési napján. Nyugat-Európában a koronavírus-járvány erősödése a részvénypiacok összeomlását eredményezték. A londoni FTSE 100 4, a páneurópai Stoxx600 közel 5, míg a frankfurti DAX 5,3 százalékos veszítést szenvedett tegnap az értékéből. A tengerentúlon ennél is rosszabb helyzet alakult ki. A befektetőket a várakozásokkal szemben nem megnyugtatta, hanem inkább megijesztette az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed hétfőn bejelentett intézkedéscsomagja (radikális kamatcsökkentés, kötvényvásárlási program), illetve a jegybankelnök helyzetértékelése. Már közvetlenül a nyitás után akkora esés következett be mind az S&P500, mind a DJIA árfolyamában, hogy 15 percre leállították a kereskedést. A szünet után sem javult a helyzet, sőt délután tovább rontotta a hangulatot, hogy Trump elnök a tíz főnél nagyobb összejövetelek mellőzésére szólította fel az amerikai lakosságot. Mindhárom vezető részvényindex 12-13 százalékos veszteséget szenvedett el. A Dow Jones Ipari Átlag csaknem 3000 pontos mínuszban fejezte be a napot, a technológiai gyűjtőindex Nasdaq pedig története legnagyobb napi veszteségét könyvelhette el. Az S&P 500 részvényindexen belül 16 részvény több mint 25 százalékos veszítést szenvedett tegnap az értékéből. Az ázsiai tőzsdék vegyes képet mutattak ma hajnalban, 1 százalék alatti elmozdulásokkal. A tokiói Nikkei 225 mutató minimális pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,74	-24
spanyol	0,84	22
olasz	2,14	35
portugál	1,04	27
német	-0,47	8
francia	0,16	14

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erőteljes, az amerikai papír kivételével emelkedő hozammozgások jellemezték a 10 éves államkötvények kereskedését. A megfigyelt kötvények hozamában a 8 bázisponttal emelkedő hozamú német kötvény kivételével kétszámjegyű változások történtek. A legnagyobb, 20 bázispont feletti hozamnövekedések a mediterrán országok papírjaiban következtek be, köztük a járványtól leginkább sújtott olasz állam papírjának hozamában kiugró, 35 bázispontos növekedést könyveltek el. Tegnap ugyanakkor az amerikai kötvény hozama 24 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Négyéves mélypontra estek a nyersolajárak. A pénteki enyhe erősödést követően folytatódott az elmúlt héten tapasztalt tendencia: mindkét olajbenchmark jelentős mértékben tovább veszített értékéből. Az amerikai WTI olaj ára 30 dollár alá került. A piacokat sem a Fed kamatcsökkentése, sem Trump elnöknek az amerikai nyersolaj-készletek feltöltésére tett ígérete nem nyugtatta meg. Az európai gazdaságok nehézségei és az orosz-szaúdi árviata nem sok jót ígér a nyersolajtermelőknek a közeljövőre nézve. Az északi-tengeri Brent olaj és az észak-amerikai WTI egyaránt több mint 10 százalékot esett a tegnapi napon. A két olaj benchmark között 2016 óta a legszűkebb az árkülönbség, mely globális szinten rontja az amerikai könnyűolaj versenyképességét. Az amerikai palaolaj-szektor egyre nagyobb bajba kerülhet, becslések szerint az Egyesült Államok kőolajexportja a következő két hónapban 1 millió hordóval csökkenhet napi átlagban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 30,05	-12,65%	Arany	\$ 1 486,50	-2,00%
WTI olaj	\$ 28,70	-10,56%			

Folytatódott az arany árának zuhanása. Bár a nemesfém hosszabb távon továbbra is menedéket kínál, a kialakult pánikhangulatban a megnövekedett veszteségek fedezésére a befektetők eladják aranykészleteiket. Az áprilisi jegyzésű arany árfolyama tegnap unciánként több mint 30 dollárt csökkent, és ezzel december óta a legalacsonyabb szintjére süllyedt. A másik nemesfém, az ezüst árfolyama még többet, 12 százalékot esett, és 2009 júliusa óta a legalacsonyabb szinten zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai év eleji adatok

A Kínai Statisztikai Hivatal által tegnap közzétett első adatok szerint az év első hónapjaiban a koronavírus-járvány következtében az elemzői várakozásoknál jóval nagyobb mértékű visszaesés következett be a kínai gazdaságban. 2020. január-februárban éves összevetésben az ipari termelés 13,5 százalékkal, a kiskereskedelmi forgalom 20,5 százalékkal, az állóeszköz-beruházások pedig 24,5 százalékkal csökkentek. A városi lakosság körében mért munkanélküliség két hónap alatt fél százalékponttal – a decemberi 5,2 százalékról februárra 5,7 százalékra – emelkedett.