



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.23.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 32,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 4,97 százalékos erősödéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 1-25 bázisponttal csökkentek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS értéke 5 bázisponttal 80-ra nőtt.
- Vegyesen zártak a tőzsdeindexek a nemzetközi piacokon pénteken.
- Jelentősen estek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 26,98 USD/hordó [-5,23%];
 - WTI olaj 22,43 USD/hordó [-11,06%];
 - Arany 1 484,60 USD/uncia [+0,36%].
- Németországban 2020. februárban a termelői árak 0,1 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,86	27,22	4,5353	332,34	325,67
30 napja	338,26	25,06	4,2779	318,38	313,58

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is jóval a 30 nappal korábbi szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty is jelentősen a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 32,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 4,97 százalékos erősödéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül a Richter árfolyama csökkent, a Magyar Telekomé nem változott, míg az OTP és a MOL részvények értéke emelkedett. A nap győztese az olajipari vállalat volt, 13,35 százalékos erősödéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 960	4,97%
BUMIX	2 582,93	4,67%
OTP Bank	8 865	5,22%
Richter	5 640	-0,18%
Magyar Telekom	350	0,00%
MOL	1 842	13,35%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

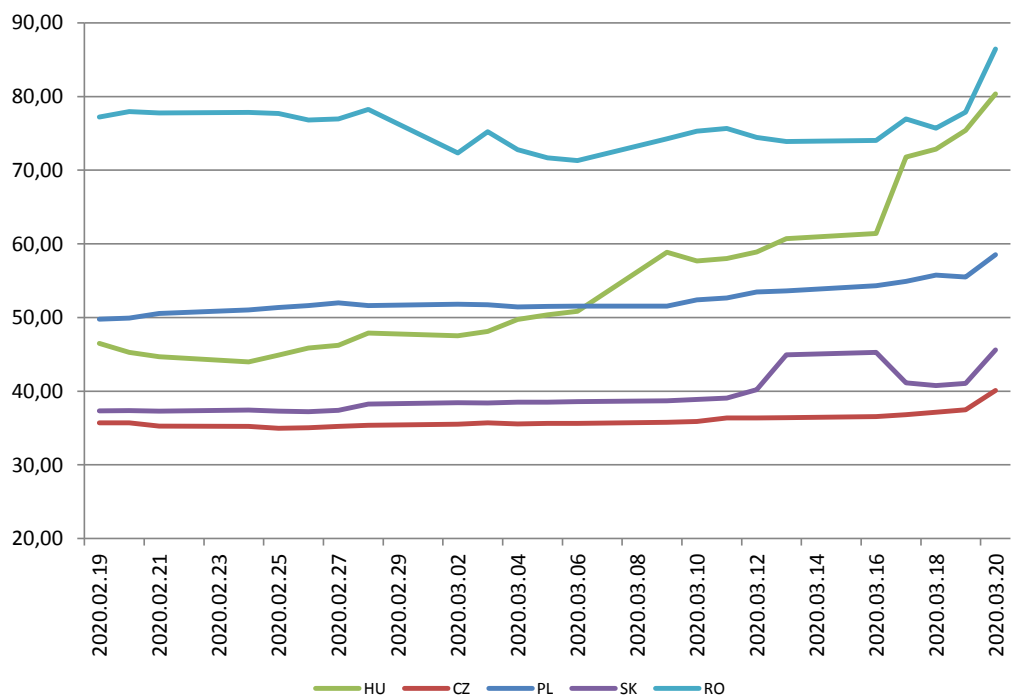
Csökkentek
a hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 1-25 bázisponttal csökkentek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS értéke 5 bázisponttal, 80-ra nőtt. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 21, a szlovák 3 bázisponttal csökkent, míg a román és cseh hozamok nem változtak a hét utolsó kereskedési napján.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	-21
Románia Y10	6,10	0
Csehország Y10	1,69	0
Szlovákia Y8	0,26	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,62	1
M6	0,80	0
M12	0,80	-1
Y3	1,30	-6
Y5	2,24	-8
Y10	2,98	-22
Y15	3,60	-25
Bubor O/N	0,66	-7
5 év CDS	80	5

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	293	1,82%
FTSE 100	5 191	0,76%
DAX	8 929	3,70%
S&P 500	2 305	-4,34%
DJIA	19 174	-4,55%
Nikkei 225	16 888	2,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a tőzsdeindexek a nemzetközi piacokon pénteken.

Európában már a második egymást követő napon tudtak emelkedni a részvényárak, miután az Európai Központi Bank és számos nemzeti bank is a koronavírus gazdasági hatásait tompító intézkedéseket jelentett be a hét folyamán. A frankfurti tőzsde kifejezetten jó napot zárt a 3,7 százalékos erősödésével, míg a páneurópai Stoxx 600 mutató 1,8 százalékot ugrott egy nap alatt. A londoni FTSE 100 0,8 százalékkal lett magasabb, a visszafogottabb teljesítményben szerepet játszott az erős angol font, illetve az, hogy a befektetők további bejelentéseket vártak a Bank of England-től. Elemzők arra figyelmeztetnek, hogy az elmúlt napok emelkedése csak ideiglenes lehet, és a héten még további áresés is bekövetkezhet. A tengerentúli tőzsdemutatók nem teljesítettek ilyen jól, ott továbbra is folytatódott az erősen ingadozó kereskedés. A nap végére az USA 30 legfontosabb vállalatának teljesítményét mutató Dow Jones index 4,6 százalékos gyengült – bár nap közben pluszban is járt –, amitől az S&P 500 mutató esése sem sokkal maradt el végül. A technológiai szektort jobban jellemző Nasdaq 3,8 százalékos mínuszban fejezte be a napot. A hét egészét tekintve a Dow 17, az S&P 500 15, a Nasdaq pedig 12 százalékos zuhanást szenvedett. A Dow mutatója az idén február 12-én elért eddigi csúcshoz képest pénteken már 35 százalékkal zárt alacsonyabban. Ráadásul a múlt héten az amerikai Kongresszus nem fogadta el a kormány több mint 1 milliárd dolláros gazdaságsegítő intézkedéscsomagját, amiről hétfőn újabb szavazást fognak tartani. A távol-keleti és ausztrál piacok hétfőn jelentős veszteségekkel nyitottak, ami alól egyedül a tokiói Nikkei index tudta mentesíteni magát, amely 2 százalékkal zárt magasabban a ma hajnali kereskedés végén.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,88	-27
spanyol	0,74	-15
olasz	1,64	-15
portugál	0,89	-18
német	-0,33	-13
francia	0,11	-13

Jelentősen estek a 10 éves államkötvények hozamai. Az Egyesült Államok 10 éves kötvényei esetében következett be pénteken a legnagyobb, 27 bázispontos csökkenés, de az vizsgált európai állampapírok mindegyikénél 13-18 bázispont mértékű visszaesés következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Újabb áreséssel zárták a hetet a nyersolajárak. Gyorsan elillant a csütörtöki pozitív hangulat a határidős nyersolaj piacokon, és pénteken már ismét inkább amiatt aggódtak a befektetők, hogy a korábban a kormányok és központi bankok részéről bejelentett intézkedések elégtelenek lesznek az olaj piacán a kereslet zuhanásának megállítására. Emiatt az észak-amerikai West Texas Intermediate olajfajta áprilisi határidőre 2,79 dollárt veszített hordónkénti árából. A másik fő olaj benchmark, az északi-tengeri Brent olajfajta 1,49 dollárral került kevesebbe a nap végére májusi szállítással. A WTI a hetet -29 százalékon zárta, amire egészen 1991. január óta nem volt példa.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 26,98	-5,23%	Arany	\$ 1 484,60	0,36%
WTI olaj	\$ 22,43	-11,06%			

A hét utolsó napján drágult az arany. A gazdaságpolitikai intézkedések legalább ideiglenesen megállították a befektetők készpénzhiánya miatt kialakult eladási hullámot az arany piacán. Az árfolyamot a dollár gyengülése is segítette, amely a nap végére 5,3 dollárral, vagyis 0,4 százalékkal emelkedett. Az 1484,6 dolláros záróár azonban így is azt jelenti, hogy a héten 2 százalékkal süllyedt a nemesfém árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Német termelői árak

A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján a **termelői árak 2020. februárban 0,1 százalékkal alakultak alacsonyabban, mint egy évvel korábban**, és 0,4 százalékkal mérséklődtek az előző hónaphoz képest. Az ipari termékek árára kedvezően hatott az energiaárak 2,5 százalékos csökkenése 2019 februárja óta. Az energia nélkül az ipari termékek termelői ára 0,6 százalékkal emelkedett egy év alatt. A félkész-termékek ára 1,6 százalékkal csökkent, míg a nem tartós fogyasztási javak ára 3,9 százalékkal emelkedett tavaly február óta.