



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.13.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 35,1 milliárd forintos, magasan átlag feletti forgalom mellett 11,55 százalékos (az eddigi ötödik legnagyobb mértékű) gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. Az index értéke 2017. május 4. óta a legalacsonyabb.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-8 bázisponttal, a hosszú szegmensben 17-54 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 59-re nőtt.
- Zuhantak a részvényindexek csütörtökön.
- Vegyes mozgások történtek a vezető állampapír piacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 33,22 USD/hordó [-7,18%];
  - WTI olaj 31,50 USD/hordó [-4,48%];
  - Arany 1 590,30 USD/uncia [-3,16%].
- Az Egyesült Államokban a végfelhasználói termelői árak 2020. februárban 0,6 százalékkal csökkentek.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	338,37	26,22	4,3856	320,11	302,44
30 napja	339,67	24,83	4,2505	319,41	312,45

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a svájci frankkal szemben e szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Ismét nagyfokú  
csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 35,1 milliárd forintos, magasan átlag feletti forgalom mellett 11,55 százalékos (az eddigi ötödik legnagyobb mértékű) visszaeséssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. Az index értéke 2017. május 4. óta a legalacsonyabb lett. A hazai vezető részvények mindegyikének csökkent az árfolyama. A nap vesztese az OTP volt, 17,2 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek is 5-13 százalékos eséssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 318	-11,55%
BUMIX	2 662,11	-5,62%
OTP Bank	9 795	-17,20%
Richter	5 910	-9,15%
Magyar Telekom	341,5	-9,18%
MOL	1 796	-6,26%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

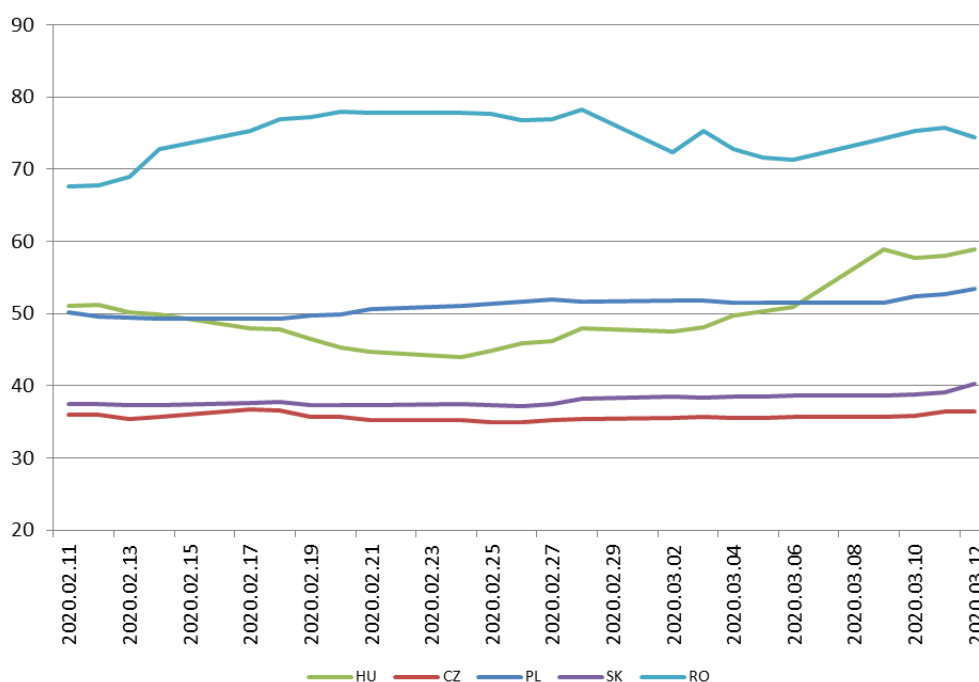
Jelentős  
hozamemelkedés  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-8 bázisponttal, a hosszú szegmensben 17-54 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap. Az 5 éves hozam 2019. június 13., a 10 éves 2019. július 15., a 15 éves pedig 2019. július 12. óta a legmagasabb. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 59-re nőtt, és továbbra is a lengyel szint felett van. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 37, a lengyel 11, a szlovák pedig 1 bázisponttal nőtt, míg a cseh nem változott csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,81	11
Románia Y10	4,34	37
Csehország Y10	1,05	0
Szlovákia Y8	-0,21	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,39	5
M6	0,43	3
M12	0,54	8
Y3	0,84	17
Y5	1,67	35
Y10	2,44	52
Y15	3,01	54
Bubor O/N	0,59	6
5 év CDS	59	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	295	-11,48%
FTSE 100	5 237	-10,87%
DAX	9 161	-12,24%
S&P 500	2 481	-9,51%
DJIA	21 201	-9,99%
Nikkei 225	17 431	-6,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Zuhantak a részvényindexek csütörtökön.** Az európai tőzsdék rekordszintű eséssel fejezték be a tegnapi kereskedési napot, miután az Egyesült Államok elnöke, Donald Trump bejelentette, hogy megtiltják az európai utazásokat.

A Stoxx 600 több mint 11 százalékos esést, a német és francia tőzsdék indexei soha nem látott mértékben, több mint 12 százalékkal csökkentek. A londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 1987 óta a legnagyobb egy napon belüli esését érte el 11 százalék körüli mínuszával. A londoni tőzsdén 2 991 vállalat zárt negatív napot, és csak 165 vállalat részvényei drágultak. A befektetőket nem nyugtatta meg az Európai Központi Bank lépése, amely az alapkamat csökkentése helyett hitelintézeteknek nyújtott likviditást. Az Egyesült Államokban sem volt kedvezőbb a kereskedési hangulat. A Dow Jones Ipari Átlag szintén 1987 óta a legnagyobb egynapos veszteségét szenvedte el. A Dow, az S&P 500 és a Nasdaq is mind 9-10 százalékos esést. Az amerikai tőzsdéken csak átmenetileg hozott hangulatjavulást a Fed hatalmas, 1 500 milliárd dolláros likviditásnyújtási művelete. A koronavírus terjedése miatt egyre több elemző számít recesszióra idén: az óvintézkedések súlyosan érintik a legtöbb gazdasági szereplőt.

Az ázsiai piacok felemásan teljesítettek. A kínai piacok mérsékelten estek, a vírus által leginkább sújtott területek kezdik kiheverni az elmúlt hónapokat. Az indiai tőzsde néhány százalékos emelkedést mutatott péntek reggel. Japánban a Nikkei index 6 százalékos csökkenéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,81	-7
spanyol	0,47	22
olasz	1,80	62
portugál	0,66	30
német	-0,75	0
francia	-0,15	17

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes mozgások történtek a vezető állampapír piacokon.** Az amerikai hozamok 7 bázisponttal csökkentek, a német hozamok nem változtak. A francia, spanyol, portugál és olasz hozamok jelentősen, 17-62 bázisponttal emelkedtek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentős mértékben esett az olajár.** A koronavírus érzékenyen érinti az olajkeresletet: egyre több ország vezet be utazási korlátozásokat, a légitársaságokat pedig különösen rosszul érinti a járvány. A Brent olajtípus májusi határidős ára 7,2 százalékkal csökkent, míg a WTI árpilisi határidős ára 4,5 százalékkal lett alacsonyabb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 33,22	-7,18%	Arany	\$ 1 590,30	-3,16%
WTI olaj	\$ 31,50	-4,48%			

**Esett az arany ára.** A tőzsdei pánikhangulat kihat az arany kereskedésére is, minden piacon eladási hullám söpör végig. Az áprilisi jegyzésű arany unciánkénti ára 52 dollárral csökkent, és kéthetes minimumon, 1590,3 dolláron zárt tegnap.

## Globális makrogazdasági hírek

### Egyesült Államok termelői árak

Az amerikai Munkastatisztikai Hivatal jelentése szerint **az Egyesült Államokban a végfelhasználói termelői árak 2020. februárban 0,6 százalékkal csökkentek** a szezonális hatástól megtisztítva. A végfelhasználói termékek termelői árindexe – a szolgáltatásokat nem beleértve - 0,9 százalékkal esett vissza, ami a legnagyobb csökkenés 2015 szeptembere óta.