



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.04.07.

#### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 27,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,84 százalékos erősődéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló egy éves kivételével – emelkedtek, a hosszú szegmensben ezzel szemben 9-26 bázisponttal csökkentek a hozamok hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Az ipari termelés volumene 2020 februárjában 4,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- A vendégéjszakák száma 9,8, a kereskedelmi szálláshelyek bruttó árbevétele 21 százalékkal volt nagyobb februárban, az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Jelentős emelkedés volt hétfőn a tőzsdéken.
- Vegyes hozammozgások a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 33,05 USD/hordó [-3,21%];
  - WTI olaj 26,08 USD/hordó [-8,67%];
  - Arany 1 693,90 USD/uncia [+2,90%].
- Emelkedett a német ipari megrendelések állománya 2020. februárban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	362,66	27,512	4,5475	343,15	335,31
30 napja	335,25	25,390	4,2992	316,11	296,82

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a hétfői 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.

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 27,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,84 százalékos növekedéssel zárta a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – a 3,2 százalékkal gyengülő OTP kivételével – emelkedést könyvelhettek el. A legnagyobb mértékben, 4,77 százalékkal a Richter papírjai erősödtek. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén pozitív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 859	1,84%
BUMIX	3 098,15	6,00%
OTP Bank	8 810	-3,19%
Richter	6 375	4,77%
Magyar Telekom	360	1,41%
MOL	1 968	4,40%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

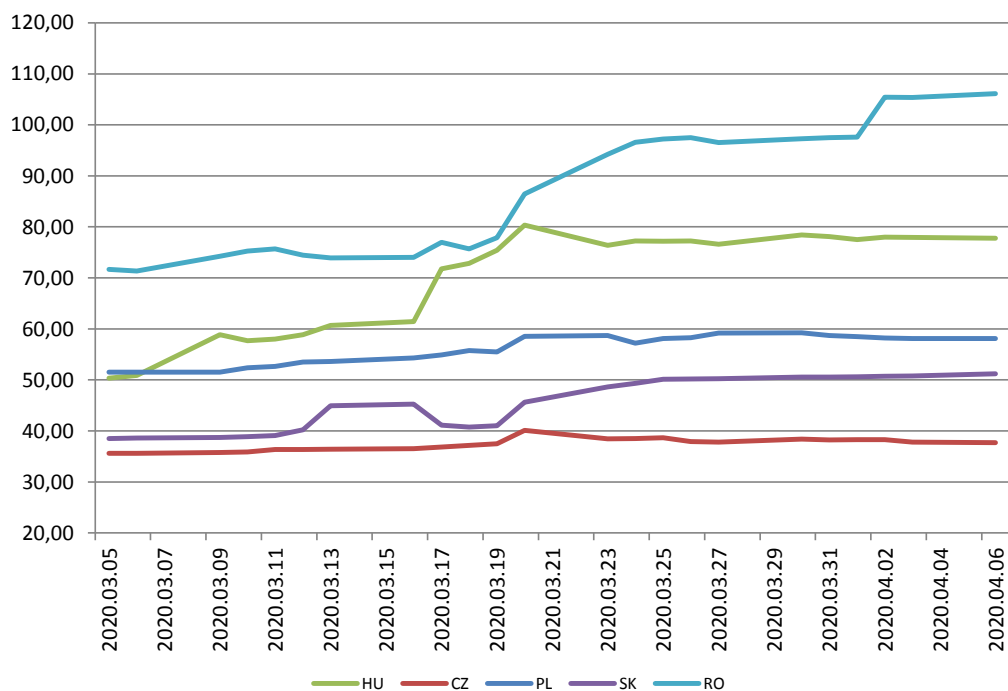
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló egy éves kivételével – 2-4 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben 9-26 bázisponttal csökkentek a hozamok hétfőn. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 2, illetve 15 bázisponttal csökkent, a cseh stagnált, míg a szlovák 8 éves kötvények hozama 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,64	-2
Románia Y10	4,88	-15
Csehország Y10	1,36	0
Szlovákia Y8	0,29	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,14	4
M6	1,19	2
M12	1,20	0
Y3	1,52	-15
Y5	1,62	-12
Y10	2,80	-9
Y15	3,22	-26
Bubor O/N	0,87	-1
5 év CDS	78	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**A februári ipari termelés 4,1 százalékkal nőtt**

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 februárjában az ipari termelés volumene 4,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. Munka- és szökőnap hatástól megtisztított adatok alapján a termelés 1,7 százalékkal emelkedett. A koronavírus-járvány miatt kialakult gazdasági folyamatok hatása ebben az időszakban még nem jelentkezett.

**A vendégéjszakák száma februárban 9,8 százalékkal nőtt**

A külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 11, a belföldi vendégek által eltöltötteké 8,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 21 százalékkal emelkedett. A koronavírus-járvány negatív hatása 2020. februárban a vendégforgalomban sem jelentkezett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	320,58	3,73%
FTSE 100	5 582	3,08%
DAX	10 075	5,77%
S&P 500	2 664	7,03%
DJIA	22 680	7,73%
Nikkei 225	18 950	2,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jelentős emelkedés volt hétfőn a tőzsdéken.** Az erősödést azok a hírek támogatták, melyek szerint a vírus terjedése stabilizálódhatott New Yorkban, bár az még nem biztos, hogy e folyamat trendszerűvé is vált. Európában szintén a csökkenő halálozási számoknak örültek a befektetők. A nap folyamán a német DAX index 5,8, a páneurópai Stoxx 600 mutató 3,7 míg a londoni FTSE 100 3 százalékot erősödött. Az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed április 14-ével indítja el vállalati és önkormányzati kötvény-vásárlási programját, emellett új programot indít, mellyel kkv-k hiteleit veszi át pénzügyi intézetektől, e lépésekkel is a vírus gazdasági hatásait igyekszik tompítani. A hírek hatására a Dow Jones 7,7, az S&P 500 7, a Nasdaq 7,3 százalékkal emelkedett. Ázsiában is emelkedtek a tőzsdék, köszönhetően annak, hogy Kínában alacsonyabb volt hétfőn a napi megbetegedések száma. A japán Nikkei 225 index 2 százalékos erősödéssel zárt, miután a miniszterelnök 107 ezer milliárd dolláros mentőcsomagot jelentett be, melynek részletei a héten lesznek nyilvánosak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	8
spanyol	0,71	-3
olasz	1,48	-5
portugál	0,82	-2
német	-0,43	1
francia	0,06	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások a nemzetközi állampapírok piacán.** Az amerikai és a német adósságteher mértéke 8, illetve 1 bázisponttal emelkedett, míg az olasz 5, a spanyol 3, a portugál 2, a francia állampapírhozam 1 bázisponttal csökkent.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentős esés az olaj piacán.** A csökkenés hátterében a befektetők azon bizonytalansága állt, hogy vajon az OPEC+ megtartja-e a csütörtökre halasztott gyűlését. Ugyanakkor további árfolyamesést vetít előre, hogy a vírus terjedése miatti korlátozások nyomán a gazdasági kereslet még tovább csökkenhet a

következő időszakban. Az észak-amerikai WTI olajfajta májusi határidővel 8,7 százalékkal esett, míg a Brent olajfajta 3,2 százalékkal került lejjebb hétfőn.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 33,05	-3,21%	Arany	\$ 1 693,90	+2,90%
WTI olaj	\$ 26,08	-8,67%			

**Hétéves csúcson az arany árfolyama.** A sorra bejelentett gazdaságélénkítő intézkedések, és pénzügyi csomagok hatására emelkedett a nemesfém árfolyama, annak ellenére is, hogy az amerikai megbetegedések üteme mérséklődni látszik. A gazdaság várható visszaesése erősítette a befektetők kockázatkerülő magatartását. Az arany árfolyama hétfőn közel 3 százalékot emelkedett, és megközelítette az 1700 dolláros unciánkénti árat.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német ipari megrendelések

**Emelkedett a német ipari megrendelések állománya 2020. februárban.** 2019. februárhoz viszonyítva 1,5 százalékkal nőtt a mutató, amelyben a válság hatása még nem látszódik. Árnyalja a képet ugyanakkor, hogy a felülvizsgált januári éves adat 0,8 százalékos csökkenést mutatott.