



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.04.15.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 2,09 százalékos erősödéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen alakultak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnál kisebb összegben, 14,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 1,14 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 80-ra csökkent.
- A hazai ipari termelés volumene 2020 februárjában 4,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Vegyesen alakultak a világ vezető tőzsdeindexei.
- Nem volt egyértelmű irány a nemzetközi állampapírok hozamainak mozgásában.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 29,60 USD/hordó [-6,74%];
  - WTI olaj 20,11 USD/hordó [-10,26%];
  - Arany 1 788,80 USD/uncia [+0,42%].
- Csökkent az Egyesült Államokban az importált és exportált termékek árindexe 2020. márciusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	351,48	26,80	4,5237	333,04	320,49
30 napja	343,79	27,28	4,4420	324,90	307,67

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 2,09 százalékos erősödéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek, a nap nyertese – 7,14 százalékos emelkedéssel – a MOL volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 469	2,09%
BUMIX	3 354,25	0,88%
OTP Bank	8 900	0,11%
Richter	6 575	-0,30%
Magyar Telekom	366	2,23%
MOL	2 190	7,14%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

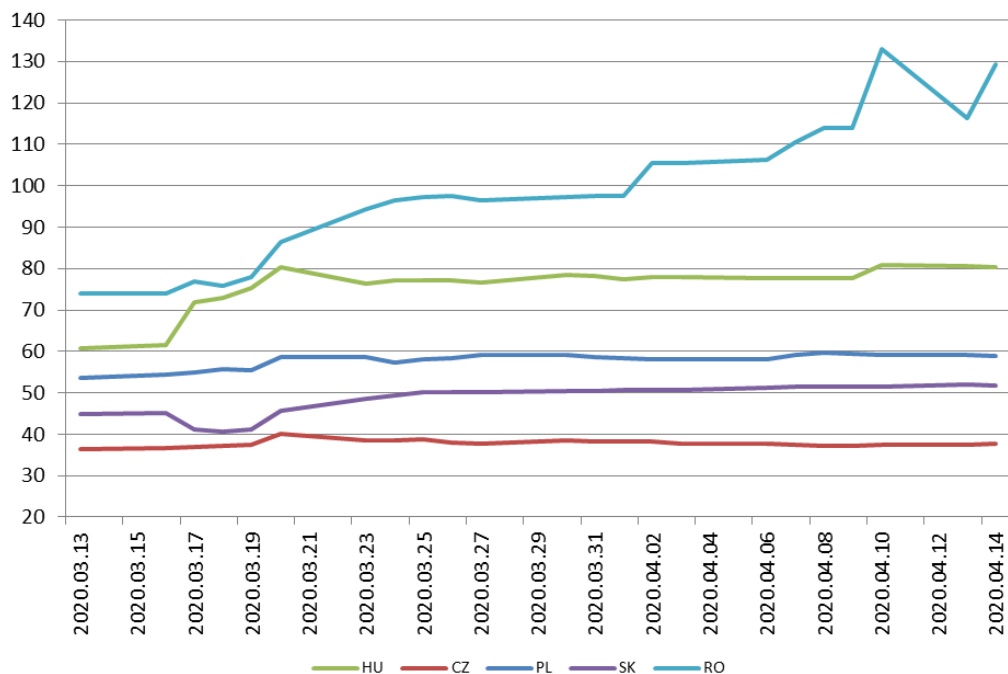
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen alakultak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnál kisebb összegben, 14,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 1,14 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 80-ra csökkent. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében – a csökkenő lengyel kivételével – emelkedtek a hozamok: a cseh 4, a szlovák 5, a román pedig 28 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,40	-5
Románia Y10	4,83	28
Csehország Y10	1,37	4
Szlovákia Y8	0,28	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,18	5
M6	1,27	0
M12	1,25	-2
Y3	1,58	-3
Y5	1,67	-2
Y10	2,59	-6
Y15	2,91	-6
Bubor O/N	0,67	-4
5 év CDS	80	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**Az ipari termelés  
4,1 százalékkal nőtt  
februárban**

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2020 februárjában az ipari termelés volumene 4,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munka- és szökőnapthatástól megtisztított adatok alapján a termelés 1,7 százalékkal emelkedett. Az ipari export volumene 6,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. A feldolgozóipari exportértékesítés 39 százalékát képviselő járműgyártás kivitele 6, a 15 százalékos súlyú számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásáé 13,5 százalékkal emelkedett. A koronavírus-járvány miatt kialakult gazdasági folyamatok hatása februárban még nem jelentkezett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	334	0,64%
FTSE 100	5 791	-0,88%
DAX	10 697	1,25%
S&P 500	2 846	3,06%
DJIA	23 950	2,39%
Nikkei 225	19 550	-0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen alakultak a világ vezető tőzsdeindexei.** Európában a londoni tőzsde fő indexe, az FTSE 100 0,9 százalékos csökkenést mutatott. A páneurópai Stoxx 600 0,6 százalékos emelkedést, míg a frankfurti DAX 1,3 százalékos pluszt ért el. Az Egyesült Államokban jelentősen növekedtek a részvényindexek értékei. A három vizsgált amerikai index értéke 2,4-3,9 százalékkal emelkedett, az S&P 500 mutató március 23-án mért minimuma óta 27,2 százalékos erősödést mutatott. A befektetők egyre inkább arra számítanak, hogy a koronavírus-járvány napi halálos áldozatainak száma továbbra is csökkenő tendenciát fog mutatni. Emellett a regisztrált napi új esetek száma is elkezdett csökkenni, ami azt jelezheti, hogy véget ért a járvány legrosszabb része. Pozitív fejlemény, hogy 10 amerikai államban is tervezik valamilyen módon az üzletek újraindítását, illetve több európai ország pontos dátumokat jelentett be a korlátozások részleges feloldására. A járványügyi intézkedések vállalatokra gyakorolt hatásait a következő hetek vállalati beszámolóik mutatják majd. Ázsiában jellemzően csökkentek a tőzsdeindexek értékei szerdán. Az árfolyamok az után csökkentek, hogy a Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzése szerint a világgazdaság legrosszabb éve lesz 2020 az 1929-1933-as nagy gazdasági világválság óta. Az IMF a világgazdaság 3 százalékos csökkenésre számít. A japán Nikkei 225 0,5 százalékos mínuszban zárta a szerdai kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,75	-2
spanyol	0,84	6
olasz	1,78	19
portugál	0,91	4
német	-0,38	-3
francia	0,10	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nem volt egyértelmű irány a nemzetközi állampapírok hozamainak mozgásában.** Jelentősen, 19 ponttal emelkedtek az olasz papírok hozamai, emellett a spanyol és portugál állampapírok esetén regisztráltak hozamemelkedést. A francia hozamok nem változtak, az amerikai és a német hozamok 2 illetve 3 pontot csökkentek.

**Jelentősen csökkentek az olajárak kedden.** A nemzetközi benchmark Brent olajtípus júniusi határidős hordónkénti ára a tegnapi 6,7 százalékos csökkenésével 30 dollár alá süllyedt. Az észak-amerikai WTI fajta májusi határidős ára 10,3 százalékot csökkent, és 20,1 dolláron zárt. Az olajárak elsősorban azért csökkentek, mert a piacon túlkínálat van nyersolajból és a kereslet a járvány miatt továbbra is gyenge. Ezt nem tudta ellensúlyozni az olajtermelés csökkentéséről megállapodás, amely véget vetett Szaúd-Arábia és Oroszország közötti árháborúnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 29,60	-6,74%	Arany	\$ 1 788,80	0,42%
WTI olaj	\$ 20,11	-10,26%			

**Ismételten emelkedett az arany ára.** A világgazdasági helyzet miatt többen fordultak a biztonságos befektetésnek tartott arany felé. Az aranyár ezen kívül a dollár gyengülésétől is lendületet kapott. A sárga nemesfém júniusi szállítási ára 0,4 százalékkal emelkedett. A nap végén egy uncia arany 1 788,8 dollárt ért.

## Globális makrogazdasági hírek

**Csökkent az Egyesült Államokban az importált és exportált termékek árindexe 2020. márciusban.** Az importárindex a februári 0,7 százalékos mérséklődés után márciusban 2,3 százalékot esett, nagyrészt az üzemanyag árcsökkenésének köszönhetően. Az exportárindex márciusban 1,6 százalékot csökkent, a februári 1,1 százalékos esés után. 2015 januárja óta nem gyengültek egy hónap alatt ilyen mértékben az exportárak és az importárak.