



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.08.

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 34,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,44 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – 1-6 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális emelkedés és 3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 25 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 1,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020 márciusában átlagosan 3,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- Az export euróban számított értéke 3,9, az importé 0,1 százalékkal nőtt 2020 februárjában az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek kedden a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 31,87 USD/hordó [-3,57%];
 - WTI olaj 23,63 USD/hordó [-9,39%];
 - Arany 1 683,70 USD/uncia [-0,60%].
- Februárban 2 százalékkal visszaesett a német feldolgozóipari termelés, az előző év azonos időszakához mérten.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	358,44	27,16	4,5335	339,25	330,09
30 napja	335,68	25,57	4,3238	316,67	293,66

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 és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 34,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,44 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek, a nap vesztese 2,95 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 716	-0,44%
BUMIX	3 291,7	6,25%
OTP Bank	8 815	0,06%
Richter	6 355	-0,31%
Magyar Telekom	362	0,56%
MOL	1 910	-2,95%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

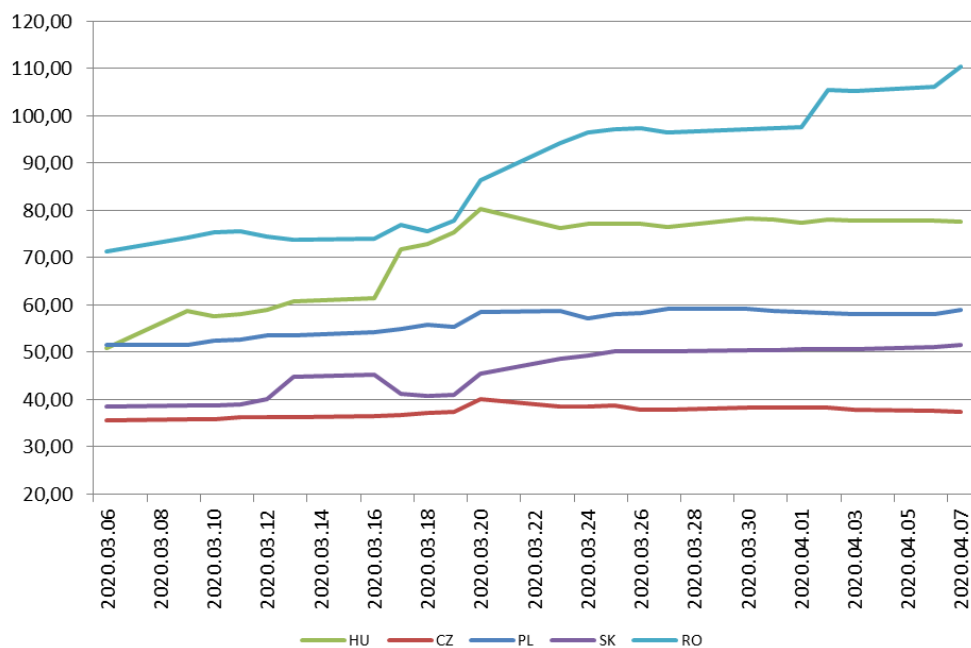
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – 1-6 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, minimális emelkedés és 3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 25 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 1,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében – a stagnáló román kivételével – csökkentek a hozamok: a szlovák 1, a cseh 2, a lengyel pedig 4 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,60	-4
Románia Y10	4,88	0
Csehország Y10	1,34	-2
Szlovákia Y8	0,28	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,20	6
M6	1,20	1
M12	1,14	-6
Y3	1,52	0
Y5	1,64	2
Y10	2,81	1
Y15	3,19	-3
Bubor O/N	0,78	-9
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtték az árak márciusban

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatása szerint 2020 márciusában a fogyasztói árak átlagosan 3,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben az élelmiszerek és a szeszes italok, dohányárak ára emelkedett jelentős mértékben. Februárhoz képest az élelmiszerek ára a megszokottnál nagyobb mértékben emelkedett, amiben a koronavírus-járvány hatásai is szerepet játszhattak. A járműüzemanyagok ára a jelentősen visszaeső oljáraak következtében érdemben csökkent egy hónap alatt.

1,1 milliárd euró volt a termék-külkereskedelmi többlet februárban

A KSH első becslése szerint 2020. februárban az export euróban számított értéke 3,9, az importé 0,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi egyenleg 343 millió euróval javult. A koronavírus-járvány külkereskedelmi termékforgalomra gyakorolt hatása a részletes adatok rendelkezésre állásával a második becslésben vizsgálható.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	326,61	1,88%
FTSE 100	5 704	2,19%
DAX	10 357	2,79%
S&P 500	2 659	-0,16%
DJIA	22 654	-0,12%
Nikkei 225	19 353	2,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek kedden a vezető nemzetközi részvényindexek. Az európai tőzsdék 2-3 százalékos emelkedése mellett az amerikai indexek is jelentős, 3 százalék feletti erősődéssel kezdték a kereskedési napot, utóbbiak végül előző napi záró értékeik közelébe tértek vissza, megőrizve az elmúlt napok emelkedését. A kedvező hangulatot az amerikai kormány újabb, kis- és középvállalkozásokat támogató gazdasági csomagja váltotta ki, melyet a Szenátus csütörtökön fogadhat el. A német DAX napközben négyhetes csúcson járt, a francia és angol tőzsdén közel két hetes maximumértéket regisztráltak. Bár Ázsiában szerdán reggel enyhe csökkenést mutattak a főbb indexek, a japán Nikkei egyedüli kivételként 2 százalék feletti pluszban járt, amit a 30 éves kötvényaukción elért – a korábbi időszak hozamokkal megegyező – kötvényhozamok is támogathattak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,72	4
spanyol	0,81	10
olasz	1,60	12
portugál	0,88	6
német	-0,31	12
francia	0,17	11

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírok piacán. Bár a 10 éves amerikai államkötvények hozama mindössze 4 bázisponttal nőtt, a vizsgált európai gazdaságokban – a portugál kivételével – 10-12 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább mérséklődtek kedden az olajárak, miután az Egyesült Államok Energiainformációs Ügynöksége csökkentette a 2020-as árakra vonatkozó előrejelzését, illetve nagyfokú keresletcsökkenést prognosztizált. A publikált információ leginkább az amerikai piacokra gyakorolt hatást. A következő OPEC+ találkozót továbbra is nagy bizonytalanság övezi, ami negatív nyomást helyez az árfolyamra. Így mindkét meghatározó olajfajta ára jelentős mértékben csökkent: az észak-amerikai WTI olajfajta májusi határidőre 9 százalék feletti

mértékben, míg a Brent olajfajta 3,6 százalékkal esett a keddi kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 31,87	-3,57%	Arany	\$ 1 683,70	-0,60%
WTI olaj	\$ 23,63	-9,39%			

Csökcent az arany árfolyama. Miután a nap folyamán átlépte a 2012-ben felállított - 1700 dolláros - csúcát, a kereskedés végére korrigált a sárga nemesfém árfolyama, így a júniusi határidős jegyzés tegnap 1 684 dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Német feldolgozóipari termelés

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **2020. februárban 2 százalékkal csökkent a feldolgozóipari termelés szezonálisan és naptárhatással kiigazított volumene, az előző év azonos időszakához mérten,** miközben az elmúlt fél év legjobb eredményét érte el. Az egyéb ipari statisztikákat bemutató közlemény szerint az adatokban a koronavírus-járvány hatása még nem jelenik meg.