



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.09.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében minimálisan erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 15,4 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,56 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos kivételével – csökkentek a hozamok hétfőn, a hosszú szegmensben viszont 4-14 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll.
- A magyar fogyasztói árak 2020. májusban átlagosan 2,2 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábnál.
- A magyar áruexport euróban számított értéke 2020. áprilisban a koronavírus-járvány hatására 37, az importé 28 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen alakultak a tőzsdeindexek értékei a hét első kereskedési napján.
- Többnyire csökkentek az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 40,80 USD/hordó [-3,68%];
 - WTI olaj 38,19 USD/hordó [-3,44%];
 - Arany 1 705,10 USD/uncia [+1,31%].
- A német ipari termelés 25,3 százalékkal esett 2020 áprilisában a tavaly áprilisi értékhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	343,40	26,59	4,4247	317,32	304,02
30 napja	347,97	27,23	4,5423	331,60	321,85

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében minimálisan erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 15,4 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,56 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a MOL árfolyama nőtt, míg a Richter és a Magyar Telekom árfolyama csökkent. A nap nyertese 2 százalékos erősődéssel az olajipari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 198	0,56%
BUMIX	3 618,72	-0,30%
OTP Bank	11 620	0,35%
Richter	7 020	-0,07%
Magyar Telekom	381,5	-0,13%
MOL	2 040	2,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

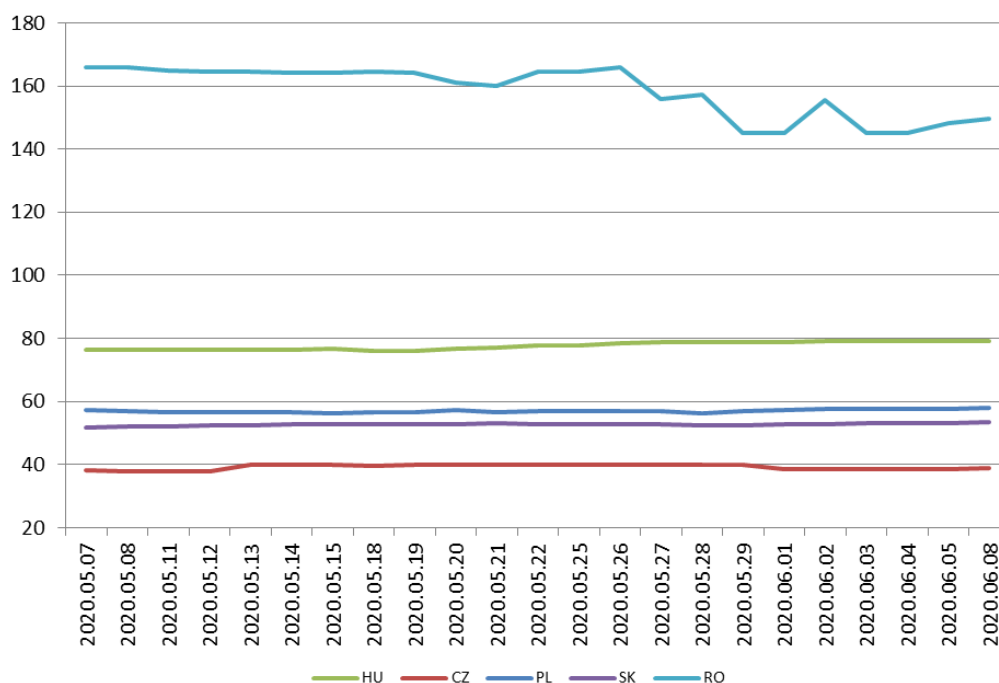
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos kivételével – csökkentek a hozamok hétfőn, a hosszú szegmensben viszont 4-14 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 2, illetve 3 bázisponttal nőtt, míg a szlovák 1 bázisponttal csökkent. Romániában nem volt kereskedés hétfőn.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,49	2
Románia Y10	4,06	-
Csehország Y10	0,96	3
Szlovákia Y8	0,00	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,71	1
M6	0,74	-4
M12	0,79	-1
Y3	1,18	4
Y5	1,61	7
Y10	2,31	14
Y15	2,65	13
Y20	2,84	11
BUBOR O/N	0,87	3
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Májusban
2,2 százalékkal
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020. májusban a fogyasztói árak átlagosan 2,2 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben az élelmiszerek és a szeszes italok, dohányárak ára nőtt jelentős mértékben. Az infláció lassulásában a szolgáltatások tavalyi évnél mérsékeltebb áremelkedése játszott a legnagyobb szerepet.

Jelentős áprilisi
visszaesés az áru-
külkereskedelemben

A KSH első becslése szerint 2020. áprilisban a koronavírus-járvány hatására az áruexport euróban számított értéke 37, az importé 28 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az egyenleg 840 millió euróval romlott, így a termék-külkereskedelmi hiány 611 millió euró lett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,32%
FTSE 100	6 473	-0,18%
DAX	12 820	-0,22%
S&P 500	3 232	1,20%
DJIA	27 572	1,70%
Nikkei 225	23 091	-0,38 %

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a tőzsdeindexek értékei a hét első kereskedési napján. Európában többnyire kisebb csökkenés volt tapasztalható a részvénytőzsdéken. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,3 százalékos csökkenést, a német és a brit tőzsde indexei pedig 0,2 százalékos csökkenést szenvedtek. A gazdasági újraindítás nehézségeit jelzi, hogy a francia munkaügyi miniszter szerint a francia gazdasági aktivitás 80 százaléka a normálisnak, valamint Németországban rekordot jelentő mértékben csökkent az ipari termelés áprilisban. Az Egyesült Államok tőzsdéin az országszerte tapasztalt tüntetéshullám, valamint a kiújuló kínai-amerikai feszültségek ellenére is jó hangulatban kereskedtek. A befektetők pozitívan értékelték az amerikai központi bank és a szövetségi kormány gazdaságélénkítő lépéseit, ezen felül hosszú idő után ismét csökkent az amerikai munkanélküliség. A Dow Jones Ipari Átlag 1,7 százalékos emelkedést, az S&P 500 pedig 1,2 százalékos emelkedést ért el. A főként technológiai vállalatok részvényeit tartalmazó Nasdaq tegnapi 1,1 százalékos bővülésével minden idők legmagasabb értékén zárt. A Dow 7, az S&P 500 5 százalékos emelkedéssel van elmaradva februárban felállított csúcspontjától. Ázsiában jellemzően pozitív tartományban voltak a tőzsdék kedd reggel, többek között a hongkongi és a sanghaji tőzsde is emelkedett. A japán Nikkei azonban 0,4 százalékos veszteséggel zárta a kereskedési napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,88	-1
spanyol	0,55	-1
olasz	1,40	-2
portugál	0,52	-1
német	-0,32	-4
francia	0,04	2

Forrás: Reuters

Többnyire csökkentek az állampapírhozamok. Egyedül a francia állampapírok hozama emelkedett, 2 bázisponttal. A német állampapírok esetén történt a legnagyobb, 4 bázispontos hozamcsökkenés. A többi vizsgált ország esetén 1-2 bázisponttal mérséklődtek az állampapírok hozamai.

Csökkenek az olajárak hétfőn. Annak ellenére lett olcsóbb a nyersolaj, hogy a hétfvégen az OPEC tagállamok és szövetségeseik az olajkitermelés korlátozásáról szóló megállapodás egy hónapos meghosszabbításáról döntöttek. Az Öböl-országok ezen felül júniusban önkéntes kitermelés-csökkenésről határoztak, arról azonban egyelőre nincs hír, hogy ezt a jövőben is fenntartanak. A Brent olajtípus ára augusztusi határidőre 3,7 százalékkal csökkent, az észak-amerikai WTI júliusi határidős ára pedig 3,4 százalékkal mérséklődött.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 40,80	-3,68%	Arany	\$ 1 705,10	1,31%
WTI olaj	\$ 38,19	-3,44%			

Emelkedett az arany árfolyama. Tegnap 1,3 százalékkal emelkedett a nemesfém ára augusztusi határidőre. A pénteken elért kéthónapos mélypontjáról így pozitív irányba lépett az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai iroda szerint **a német ipari termelés** (energetikai szektorral és építőiparral együtt számolva) **25,3 százalékkal esett 2020 áprilisában a tavaly áprilisi értékhez képest**, ár- és naptárhatással igazítva. Márciusban 11,3 százalékkal volt kisebb a szektor termelése, mint egy évvel korábban. Az áprilisi autóiipari termelés 74,6 százalékkal esett egy hónap alatt.