



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.21.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben minimális hozamcsökkenés, stagnálás és 2-3 bázispontos emelkedés is megfigyelhető volt hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 78-as értéken áll.
- Európában emelkedtek a tőzsdeindexek értékei, a világ más részein csökkentek.
- Főként emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 25,57 USD/hordó [-8,94%];
 - WTI olaj -37,63 USD/hordó [-305,96%];
 - Arany 1 711,30 USD/uncia [+0,73%].
- Az euróövezet áruexportja 2020 februárjában 189,3 milliárd euró volt, 1,6 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- 2020. márciusban a német termelői árak 0,8 százalékkal csökkentek.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,71	27,38	4,5231	335,17	325,26
30 napja	350,35	27,22	4,5045	332,18	327,72

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 nappal korábbi szint felett, míg a dollárral szemben az alatt 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 12,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,74 százalékos gyengüléssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Richter részvényeinek árfolyama emelkedett, a MOL és a Magyar Telekom pedig csökkent. A nap vesztese az olajipari vállalat volt 3,18 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdék vegyesen zárták a hét első kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 927	-0,74%
BUMIX	3 155,29	-1,75%
OTP Bank	8 490	0,18%
Richter	6 500	1,09%
Magyar Telekom	367,5	-1,34%
MOL	2 010	-3,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

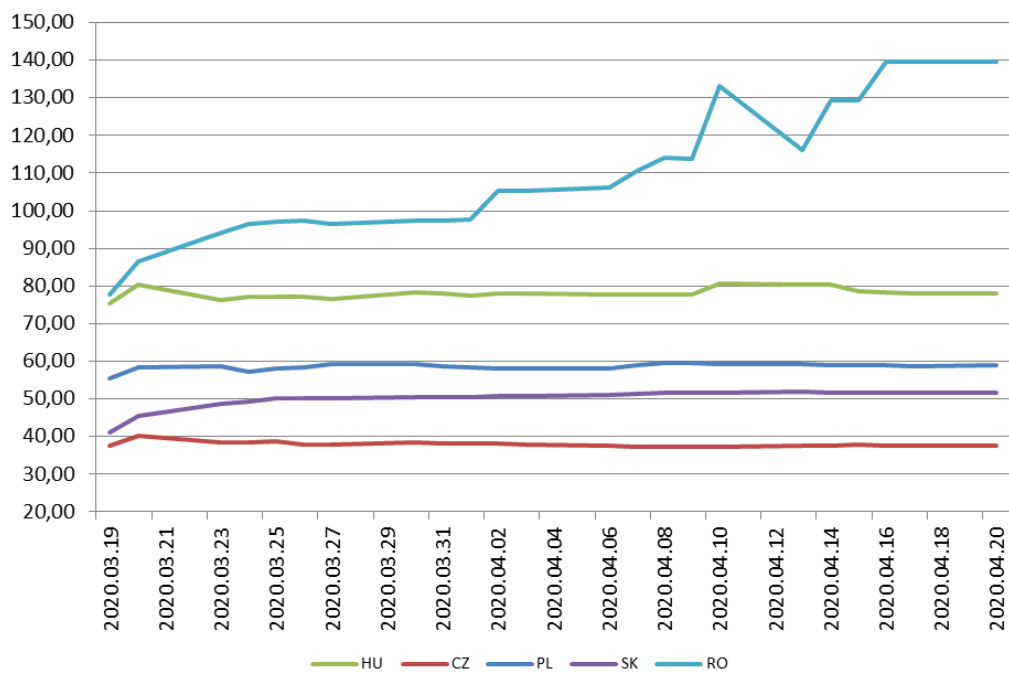
Vegyes
hozamozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, míg a hosszú szegmensben minimális hozamcsökkenés, stagnálás és 2-3 bázispontos emelkedés is megfigyelhető volt hétfőn. A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai emelkedtek: a lengyel 4, a cseh és a szlovák pedig 6-6 bázisponttal. A román papír piacán sem pénteken, sem hétfőn nem volt kereskedés.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,45	4
Románia Y10	4,50	-
Csehország Y10	1,34	6
Szlovákia Y8	0,30	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,07	-3
M6	0,80	1
M12	1,15	-5
Y3	1,36	-1
Y5	1,43	0
Y10	2,38	2
Y15	2,73	3
BUBOR O/N	0,83	6
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	336	0,67%
FTSE 100	5 813	0,45%
DAX	10 676	0,47%
S&P 500	2 823	-1,79%
DJIA	23 650	-2,44%
Nikkei 225	19 281	-1,97%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában emelkedtek a tőzsdeindexek értékei, a világ más részein csökkentek. Az európai befektetők számára pozitív fejlemény, hogy Németországban hétfőtől a kis üzletek már fogadhatnak vásárlókat. Németországon kívül egyre több európai ország tervezi valamilyen módon a gazdasági élet újraindítását. Európában jellemzően fél százalék körüli emelkedést értek el a részvényindexek. Az Egyesült Államok tőzsdéin rosszabb volt a hangulat, köszönhetően a negatívba forduló olajárnak is. A héten kezdődik az amerikai tőzsdei vállalatok negyedéves jelentéseinek publikálása, és elemzői várakozások szerint ez lesz a 2008-as válság óta a legrosszabb jelentési szezon. Emellett egyre többen fogadnak a tőzsdei vállalatok árfolyamgyengülésére. Ugyanakkor az amerikai pénzügyminiszter, Steven Mnuchin, a törvényhozás képviselőivel közel került egy 350 milliárd dolláros megállapodáshoz, amely kisvállalkozások talpra állását szolgálná. A Nasdaq index 1, az S&P 500 1,8, a Dow Jones Ipari Átlag pedig 2,4 százalékot gyengült. A Dow esetén ez kéthetes történelmi szárnyalásnak vetett véget. Az előző két hétben az index értéke 1938 óta nem látott mértékben emelkedett. Az ázsiai tőzsdeindexek gyengültek kedden, főként az olajárral kapcsolatos fejlemények hatására. A japán Nikkei közel 2 százalékot veszített az értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,62	-2
spanyol	0,89	8
olasz	1,93	14
portugál	1,04	9
német	-0,45	3
francia	0,07	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Főként emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai a hét első napján. A vizsgált európai papírok közül a legnagyobb mértékben az olasz állampapír drágult, 14 bázisponttal, a spanyol és portugál papírok esetében 8-9 bázispontos emelkedés történt. Az Egyesült Államok 10 éves államkötvényei esetében azonban 2 bázisponttal csökkentek a hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn negatív tartományba lépett a WTI árfolyama. Az észak-amerikai WTI olajtípus ára történelmi mélypontra süllyedt, így a kitermelőknek kellett a vevőknek fizetniük, hogy nyersolajat vegyenek át. Ez azt mutatja, hogy a piac egyre telítettebb, és nincsenek további tárolókapacitások. A májusi határidős szerződés kedden jár le, a befektetők az utolsó pillanatban igyekeztek kiszállni az üzletből, mielőtt szállítaniuk kellett volna az olajat. A WTI olaj májusi szállítással hordónként 55,9 dollárt veszített az értékéből, és negatív 37,63 dolláros szinten zárt. Ez 306 százalékos árcsökkenésnek felel meg. A WTI típussal 1983 óta kereskednek, a tegnapi volt a valaha tapasztalt legnagyobb árcsökkenés. Korábban még soha sem volt 10 dollár alatt sem az árfolyam. A nemzetközi benchmark Brent olajtípus hordónkénti júniusi határidős ára 8,9 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 25,57	-8,94%	Arany	\$ 1 711,30	0,73%
WTI olaj	\$-37,63	-305,96%			

Mérsékelten emelkedett az arany árfolyama. A nemesfém ismét 1 700 dollár fölötti árat ért el, köszönhetően a dollár gyengülésének és az alacsonyabb kockázatvállalási kedvet jelző olajáresésnek. A júniusi szállítású arany unciánként 12,4 dollárt drágult.

Globális makrogazdasági hírek

Javult az Európai Unió kereskedelmi egyenlege

Az Eurostat legfrissebb adatai alapján az **euróövezet áruexportja 2020 februárjában 189,3 milliárd euró volt, 1,6 százalékkal több, mint egy évvel korábban.** Az euróövezet áruforgalmi többlete 23 milliárd euró volt, 4,5 milliárd euróval több, mint 2019. februárban.

Csökkentek a német termelői árak

A német Szövetségi Statisztikai Hivatal mérése szerint **2020. márciusban a német termelői árak 0,8 százalékkal csökkentek** a 2019. márciusi értékhez képest. Az előző hónapban az évesített termelői árcsökkenés 0,4 százalékos volt.