



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.12.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,33 százalékos eséssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a minimálisan emelkedő 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont – a stagnáló 15 éves papír kivételével – 2-14 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak tegnap.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 78-ra csökkent.
- A hazai ipari termelés volumene 2020 áprilisában 36,8 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól.
- Nagymértékű esés bontakozott ki a részvénytőzsdéken.
- Jelentős hozamcsökkenés volt tegnap a nemzetközi állampapír-piacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 38,55 USD/hordó [-7,62%];
  - WTI olaj 36,34 USD/hordó [-8,23%];
  - Arany 1 739,80 USD/uncia [+1,10%].
- Lassult a heti új segélykérelmek növekedése az Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,94	26,68	4,4651	322,91	305,20
30 napja	353,53	27,45	4,5627	336,52	327,00

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,33 százalékos eséssel zárta a tegnapi napot. A hazai blue chippek árfolyama kivétel nélkül csökkent, a leggyengébben az OTP-részvények teljesítettek, esetükben 3,27 százalékos gyengülést regisztráltak. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban zárták a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 641	-2,33%
BUMIX	3 501,8	-2,78%
OTP Bank	10 940	-3,27%
Richter	6 855	-2,28%
Magyar Telekom	380	-1,17%
MOL	1 950	-1,12%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

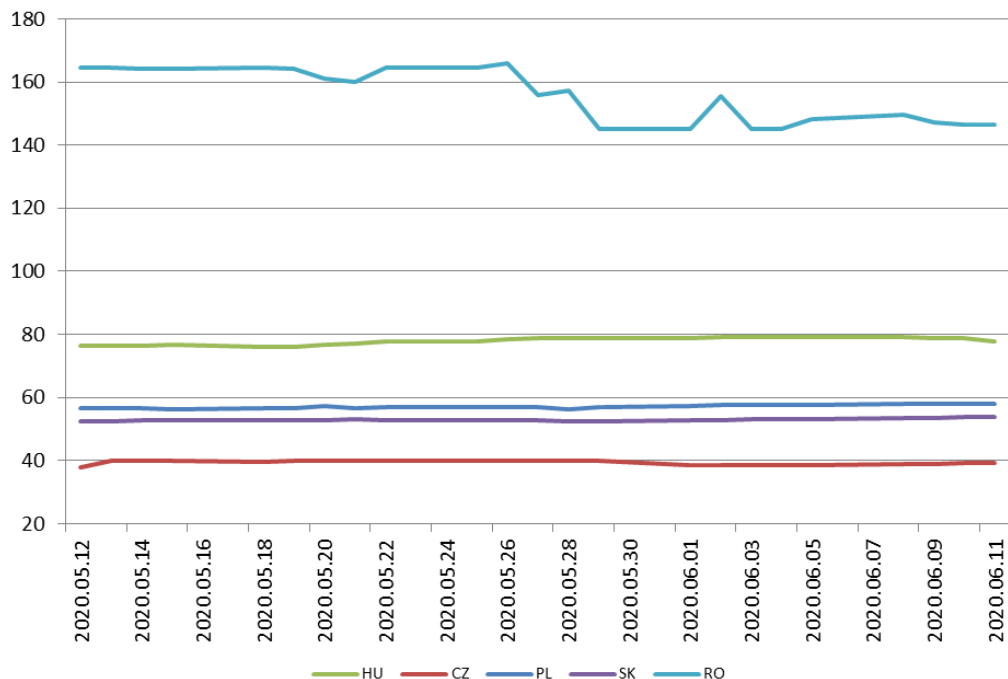
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a minimálisan emelkedő 3 hónapos kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont – a stagnáló 15 éves papír kivételével – 2-14 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak tegnap. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal, 78-ra csökkent. A vizsgált régiós országok közül a 4 bázisponttal emelkedő román papír kivételével negatív irányba változtak a hozamok csütörtökön: a cseh 1, a lengyel 4, míg a szlovák állampapír hozama 10 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,38	-4
Románia Y10	3,96	4
Csehország Y10	0,91	-1
Szlovákia Y8	-0,09	-10

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,73	1
M6	0,74	0
M12	0,77	0
Y3	1,12	-5
Y5	1,48	-14
Y10	2,17	-13
Y15	2,66	0
Y20	2,82	-2
BUBOR O/N	0,89	1
5 év CDS	78	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

36,8 százalékkal csökkent az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2020 áprilisában az ipari termelés volumene 36,8 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 36,6 százalékkal csökkent. A koronavírus-járvány miatt megváltozott gazdasági folyamatok hatása ebben az időszakban jelentős volt. A gyártás átmeneti, teljes vagy részleges leállása miatt a járműgyártás termelése kiugró mértékben, ötödére esett. Az élelmiszer, ital és dohánytermékek gyártása csak kisebb mértékben szűkült, a gyógyszeripar termelése pedig közel ötödével bővült.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	353	-4,10%
FTSE 100	6 077	-3,99%
DAX	11 970	-4,47%
S&P 500	3 002	-5,89%
DJIA	25 128	-6,90%
Nikkei 225	22 306	-0,75%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nagymértékű esés bontakozott ki a részvénytőzsdéken.** Az esés hátterében több tényező húzódott meg. Az elmúlt hetekben az optimista hangulat miatt jelentős mértékben emelkedtek a piacok, melyek így korrigálnak. A Fed nyilatkozata ugyanakkor kiábrándította a befektetőket, egyrészt nem jelentett be újabb gazdaságélénkítő lépéseket, fenntartja jelenleg futó eszközvásárlási programját, másrészt változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, és továbbra sem tervezi negatív tartományba csökkenteni azt. A Fed egy friss elemzésében az amerikai gazdaság legalább 6,5 százalékos csökkenésére számít 2020 során. A piaci félelmeket táplálta továbbá, hogy az Egyesült Államokban továbbra is nő a koronavírus fertőzések száma, mely meghaladta a kétmillió főt. Ez, noha egyes városokban csökkenő esetszámok láthatók, csökkenti a gazdaságok gyors és teljes újranyitásának esélyét. A hírek hatására az amerikai indexek utoljára márciusban látott napi esést produkáltak, a Dow Jones Ipari Átlag 6,9, az S&P 500 index 5,9 százalékos eséssel fejezte be a tegnapi napot, a legnagyobb mértékű, 10 százalék feletti csökkenéssel a légitársaságok részvényei szerepeltek. A korábban új történelmi csúcson záró, technológiai papírokat tömörítő Nasdaq index 5,2 százalékkal került lejjebb. Az európai piacok a negatív amerikai hírek hatására szintén estek, a hangulatot rontotta, hogy az OECD előrejelzése szerint az eurózóna gazdasága 9,1 százalékkal csökkenhet idén a kedvezőbb forgatókönyv megvalósulása esetén. A nap végére a német DAX 4,5, a pán-európai Stoxx 600 index 4,1 a brit FTSE 100 4 százalékkal esett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,66	-8
spanyol	0,63	-5
olasz	1,46	-5
portugál	0,59	-5
német	-0,41	-8
francia	0,00	-8

Forrás: Reuters

**Jelentős hozamcsökkenés volt tegnap a nemzetközi állampapírpiacon.** Az amerikai, a német és a francia papírok hozama 8, az olasz, a spanyol, és a portugál papíroké 5 bázisponttal mérséklődött a tegnapi nap során.

**Jelentős mértékben estek az olajárak tegnap.** Az esés hátterében a gazdasági kilátással kapcsolatos aggodalmak álltak, melyeket a Fed amerikai gazdaságra vonatkozó erősen negatív előrejelzése táplált. A kereslet várható csökkenése mellett kínálati oldali nyomást jelentett az árfolyamra, hogy az Energiainformációs Hivatal jelentése szerint az amerikai készletek 5,7 millió hordóval nőttek az elmúlt héten (a piaci várakozás 3,2 millió hordós csökkenés volt). A globális Brent olajtípus augusztusi ára 8,2, az észak-amerikai WTI júliusi ára 7,6 százalékkal csökkent a tegnapi kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 38,55	-7,62%	Arany	\$ 1 739,80	1,10%
WTI olaj	\$ 36,34	-8,23%			

**Emelkedett az arany árfolyama csütörtökön.** A nemesfém árfolyamát a tőzsdéken kibontakozó esés, valamint a Fed jelentéséből kiolvasható negatív gazdasági kilátások mozgatták. A nemesfém augusztusi határidős árfolyama 1,1 százalékkal növekedett a tegnapi kereskedés végére.

## Globális makrogazdasági hírek

**Lassult a heti új segélykérelmek növekedése az Egyesült Államokban.** A múlt héten újabb 1,54 millió fő jelentkezett először munkanélküli segélyért. Az adat valamivel alatta marad az elemzői várakozásoknak, míg az előző heti felülvizsgált adat 1,9 millió fő volt. A biztosított munkanélküliek összes száma 20,9 millió fő volt a május 30-i héten, az azt megelőző hét felülvizsgált adata 21,2 millió főről számolt be.