



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.05.14.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,78 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamemelkedés és 2 bázispontos hozamcsökkenés egyaránt megfigyelhető volt.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 77-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2020 márciusában 3,4 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. Az I. negyedévben az építőipar termelői árai 8,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Világszerte estek a részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon.
- Csökkentek a fontosabb nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 29,19 USD/hordó [-2,71%];
  - WTI olaj 25,29 USD/hordó [-1,94%];
  - Arany 1 716,40 USD/uncia [+0,60%].
- Az Európai Unióban 2020. márciusban több mint tizedével csökkent az ipari termelés mind az előző hónaphoz, mind az előző év azonos időszakához viszonyítva.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,77	27,47	4,5651	336,21	327,47
30 napja	351,44	26,82	4,5147	332,72	320,15

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár esetében is a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,78 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – az 1,27 százalékkal emelkedő Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 2,88 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 519	-1,78%
BUMIX	3 296,53	0,65%
OTP Bank	9 095	-2,88%
Richter	6 935	-1,14%
Magyar Telekom	400	1,27%
MOL	2 000	-2,44%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

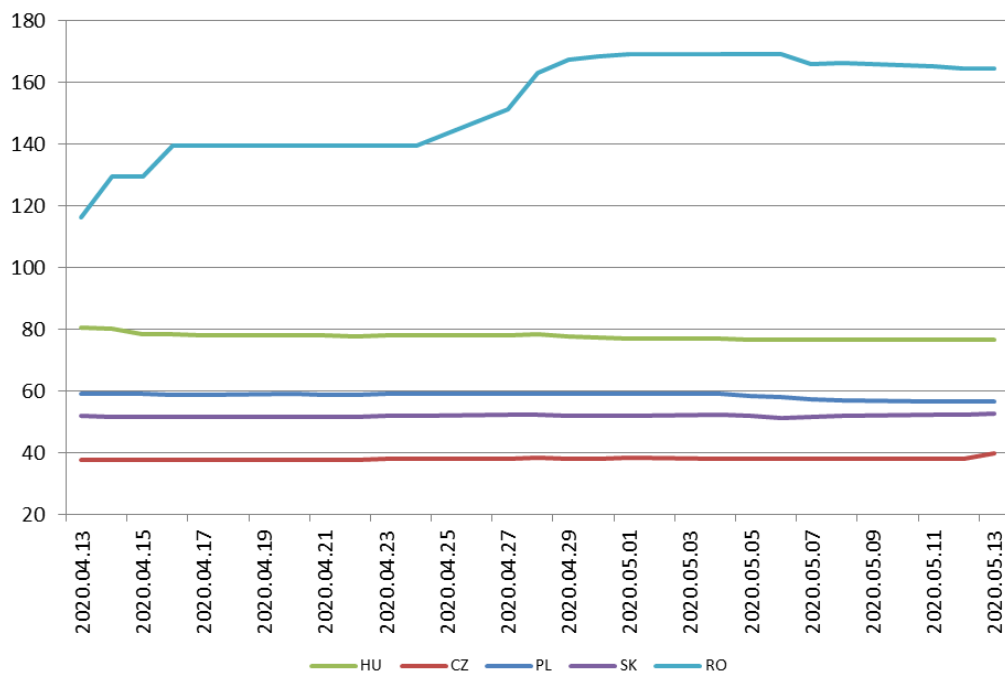
Vegyes  
hozamozgások a  
magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben 1-3 bázispontos emelkedés és 2 bázispontos hozamcsökkenés egyaránt megfigyelhető volt. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében – az 1 bázisponttal emelkedő szlovák kivételével – csökkentek a hozamok: a román 5, a lengyel 9, a cseh pedig 30 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,33	-9
Románia Y10	4,55	-5
Csehország Y10	0,74	-30
Szlovákia Y8	0,37	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,76	-1
M6	0,77	-5
M12	1,02	-4
Y3	1,42	-2
Y5	1,51	1
Y10	1,99	1
Y15	2,29	3
BUBOR O/N	1,00	-1
5 év CDS	77	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Márciusban csökkent az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal gorstájékoztatója szerint 2020 márciusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 3,4 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. A két építményfőcsoport termelése ellentétesen alakult: az épületeké 0,3 százalékkal emelkedett, az egyéb építményeké 10 százalékkal csökkent. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a februárhoz képest 5,2 százalékkal mérséklődött. Az I. negyedévben az építőipar termelői árai 8,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	333,97	-1,94%
FTSE 100	5 904	-1,51%
DAX	10 543	-2,56%
S&P 500	2 820	-1,75%
DJIA	23 248	-2,17%
Nikkei 225	19 915	-1,74%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte estek a részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon.** Európában a befektetőket aggodalommal tölti el, hogy több, a koronavírus-járvány által súlyosan érintett ország megkezdte a korlátozások feloldását. A német DAX index 2,6 százalékos esést, ami elsősorban a bankszektor (főként a Commerzbank és Deutsche Bank) veszteségeinek tudható be. A páneurópai Stoxx 600 mutató is közel 2 százalékos gyengült, a legnagyobb veszteségeket az utazási és az autóiipari részvények mutatták. A londoni FTSE 100 index öt nyereséges nap után 1,5 százalékkal csökkent azt követően, hogy a frissen megjelent GDP-adatok márciusban a brit gazdaság 5,8 százalékos, az első negyedév egészében pedig 2 százalékos csökkenését mutatják. A párizsi CAC 40 mutató is számottevő, 2,9 százalékos mínuszban zárt. A tengerentúlon folytatódott a részvénypiacok harmadik napja tartó esése. Jerome Powell Fed-elnök nyilatkozatában a járvány következtében kialakult gazdasági helyzetet a II. világháború óta a legsúlyosabbnak ítélte, éles ellentétben az amerikai gazdaság újraindításával kapcsolatban éppen csak éledező reményekkel. Tovább rontotta a hangulatot, hogy több jelentős piaci befektető a részvények túlárzottóságáról beszélt. A Fed-elnök szavainak hatására valamennyi vezető index zuhanni kezdett, végül a DJIA 2,2 az S&P 500 1,7, a Nasdaq 1,5 százalékos mínuszban zárta a napot. Az ázsiai tőzsdék szintén estek ma hajnalban, a japán Nikkei 1,7 százalékos veszítéstől értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,65	-2
spanyol	0,81	-5
olasz	1,80	-9
portugál	0,84	-7
német	-0,53	-2
francia	-0,05	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.** A legnagyobb hozamesések a mediterrán országok papírjainál történtek, az olasz kötvényhozam 9, a spanyol és a portugál 5 és 7 bázisponttal csökkent. Az amerikai, német és francia kötvények esetében enyhébb, 2-2 bázispontos mérséklődés volt.

**Csökkentek az olajárak szerdán.** A piaci szereplők a gazdaságok fokozatos újraindítása ellenére sem számítanak az olaj iránti kereslet gyors felfutására. A globális benchmarknak számító Brent olaj árfolyama 2,7 százalékkal gyengült, míg az amerikai WTI 1,9 százalékot veszített értékéből a tegnapi kereskedésben. Az amerikai WTI árfolyamának csökkenését megakadályozni nem, csak mérsékelni tudta, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) legfrissebb jelentése 16 hét után először számolt be az amerikai nyersolaj-készletek csökkenéséről. A jelentés szerint a május 8-ával záródó héten 700 ezer hordóval csökkentek az amerikai nyersolaj-készletek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 29,19	-2,71%	Arany	\$ 1 716,40	0,60%
WTI olaj	\$ 25,29	-1,94%			

**Tovább növekedett az arany ára.** Szerdán ismét 1700 dollár felett zárt a nemesfém unciánkénti árfolyama, a júniusi határidős ár így 0,6 százalékkal erősödött. A tegnapi áremelkedésben az általános piaci aggodalmak mellett jelentős szerepe volt Jerome Powell Fed elnök nyilatkozatának, amelyben a gazdasági kilátások rendkívüli bizonytalanságról és jelentős kockázatokról beszélt.

## Globális makrogazdasági hírek

### EU – ipari termelés

**Az Európai Unióban 2020. márciusban több mint tizedével csökkent az ipari termelés mind az előző hónaphoz, mind az előző év azonos időszakához viszonyítva.** Az Eurostat tegnap megjelent közleménye szerint – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – 2020. márciusban az eurózónában 11,3, az Unió egészében pedig 10,4 százalékkal esett vissza az ipari termelés volumene februárhoz képest. Tavaly márciushoz viszonyítva a munkanaphatástól megtisztított adatok alapján az eurózónában 12,9, az Unió egészében 11,8 százalékos csökkenést mértek. Éves szinten a legnagyobb visszaesés Luxemburg (-32,7%), Olaszország (-29,3%) és Szlovákia (-19,6%) esetében következett be, míg a legnagyobb növekedést Írország (+25,3%), Málta (+5,7%) és Finnország (+2,8%) jelentette. Magyarország ipari termelésében 10 százalékos visszaesést regisztráltak.