



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.20.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 3 százalékos erősödéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 78-as értéken áll.
- Emelkedő részvényárakkal zárták a hetet a vezető tőzsdék.
- Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok a hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 28,08 USD/hordó [+0,93%];
  - WTI olaj 18,27 USD/hordó [-8,05%];
  - Arany 1 698,80 USD/uncia [-1,90%].
- Az eurózóna éves inflációja 2020. márciusban 0,7 százalékra csökkent, az EU egészében pedig 1,2 százalékra.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	351,78	27,23	4,5272	335,44	325,29
30 napja	356,61	27,78	4,5814	339,11	333,60

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz ugyanakkor mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 13,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 3 százalékos erősödéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama kivétel nélkül emelkedett. A legnagyobb mértékű, 5,6 százalékos nyereséggel az OTP papírjai zárták a napot. A közép-kelet-európai tőzsdék – az ortodox Húsvét miatt kereskedési szünetet tartó román és bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a hét utolsó napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 173	2,97%
BUMIX	3 211,51	0,47%
OTP Bank	8 475	5,61%
Richter	6 430	1,26%
Magyar Telekom	372,5	1,50%
MOL	2 076	2,77%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

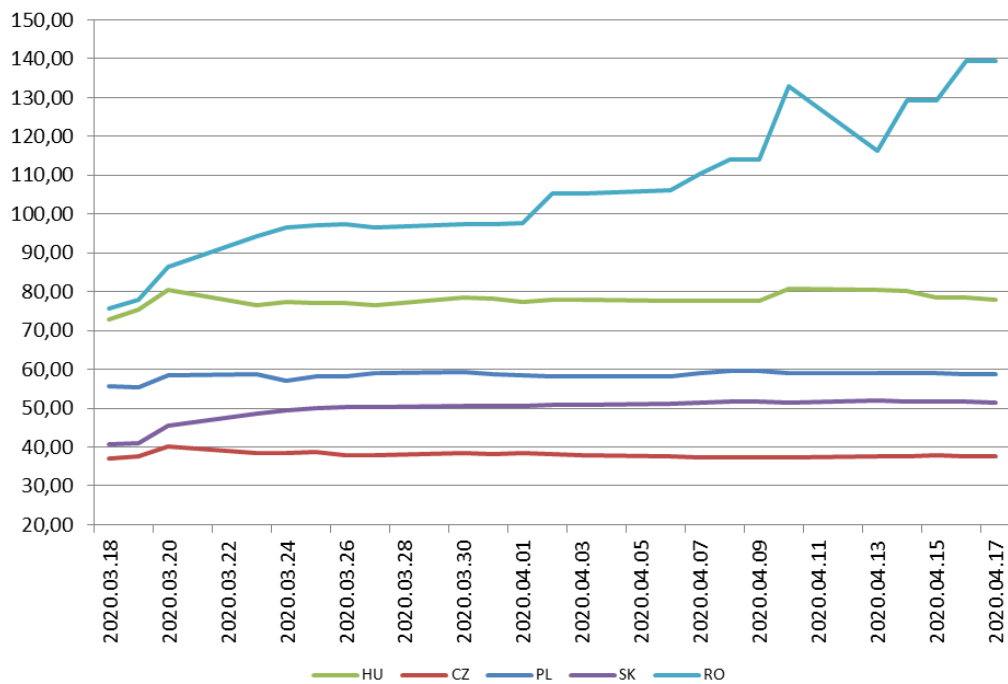
Hozamcsökkenés  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A budapesti bankközi kamatláb ugyanakkor 4 bázisponttal, 0,77 százalékra nőtt. A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok vegyesen változtak: a lengyel 10 éves állampapírok hozama 7 bázisponttal emelkedett, a szlovák nem változott, a cseh pedig 4 bázisponttal mérséklődött. A román papír piacán pénteken sem volt, illetve ma sem lesz kereskedés.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,41	7
Románia Y10	4,50	-
Csehország Y10	1,28	-4
Szlovákia Y8	0,24	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,1	0
M6	0,79	-3
M12	1,2	-2
Y3	1,37	-2
Y5	1,43	0
Y10	2,36	0
Y15	2,7	-1
BUBOR O/N	0,77	4
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	333	2,63%
FTSE 100	5 787	2,82%
DAX	10 626	3,15%
S&P 500	2 875	2,68%
DJIA	24 242	2,99%
Nikkei 225	19 669	-1,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedő részvényárral zárták a hetet a vezető tőzsdék.** A befektetőket elsősorban a koronavírus kezelésében potenciálisan használható gyógymódok terén elért előzetes eredmények foglalkoztatták, így a gyógyszeripari cégek papírjai Európában és a tengerentúlon is jelentős erősödést mutattak. Emellett Donald Trump elnök bejelentette azokat az iránymutatásokat, amelyek az USA gazdaságának újbóli beindítását segítik majd, és bár konkrét határidőket nem említett, a terv is elég volt a kereskedők reményeinek táplálásához. Így még a gazdasági visszaesést mutató első negyedéves kínai statisztikai adat sem okozott negatív hatást a piacokon. A jó hangulatból a nyersanyag-kitermelő cégek, így az olajvállalatok is profitálni tudtak. A páneurópai Stoxx 600 index 2,6 százalékos emelkedést ért el a nap végére, de még ennél is jobban teljesített a londoni tőzsde 2,8 százalékos, a frankfurti pedig 3,2 százalékos erősödéssel. A Wall Streeten a blue chip részvények mintegy 3 százalékkal drágultak, az ipar teljesítményét mutató S&P 500 pedig kicsivel elmaradva, 2,7 százalékos emelkedést ért el. A csütörtöki erős nap után pénteken a technológiai cégek papírjai mérsékeltebb ütemben erősödtek, így a Nasdaq mutató emelkedése megállt 1,4 százalék alatt. A Távols-Keleten vegyesen indult a kereskedés hétfő hajnalban. Kína – a gazdaság támogatása érdekében – csökkentette az irányadó hitelkamatok szintjét, Japán azonban a várakozásoknál is meredekebben csökkenő exportvolumenről számolt be. A kereskedés végére a tokiói tőzsde Nikkei 225 mutatója csaknem 1,2 százalékot gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,64	2
spanyol	0,81	-1
olasz	1,79	-5
portugál	0,95	0
német	-0,48	0
francia	0,02	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

## Olaj- és aranyárfolyam

### Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok a hét utolsó kereskedési napján.

Az USA 10 éves államkötvényei esetében a hozamok 2 bázispontot emelkedtek, miközben a spanyol 1, a francia 2, az olasz pedig 5 bázisponttal csökkent. A portugál és a német állampapírok hozama nem változott érdemben.

**Pénteken is vegyesen alakultak az olaj benchmarkok árfolyamai.** Egyre komolyabban aggasztja a befektetőket az olajipari tárolókapacitások szűkössége, így rövidebb határidőre alacsonyabb árak alakultak ki a nyersolajpiacon, mint a távolabbi határidők esetében. Az észak-amerikai WTI olaj ára májusi határidőre 1,6 dollárral esett, de a 18,3 dolláros záróárhoz képest nap közben még alacsonyabban, 17,3 dolláros szinten is kereskedtek ezzel az olajtípussal. Ugyanakkor júniusi határidős szállítással a hordónkénti ár most 25 dollár. Az északi-tengeri Brent olajtípus árfolyama viszont fent tudta tartani csütörtöki mérsékelt árnövekedését, és pénteken újabb 26 centtel emelkedett a záróár. A két olajtípus árfolyam-trendjének elválásában fontos tényező, hogy Európa valamivel előrébb jár az új koronavírus-járványban, így hamarabb várható a gazdaság újraindítása ebben a régióban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 28,08	0,93%	Arany	\$ 1 698,80	-1,90%
WTI olaj	\$ 18,27	-8,05%			

**Folytatódott az áresés az arany piacán a hét utolsó napján.** A részvénytőzsi optimizmus és remény csökkentette az arany iránti keresletet pénteken, így a nemesfém unciánkénti ára júniusi szállításra 32,9 dollárral esett. Az 1698,8 dolláros záróár azt jelenti, hogy pénteken 1,9 százalékkal, a hét során pedig 3,1 százalékkal mérséklődött az arany ára.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő európai infláció

Az Eurostat legfrissebb adatai alapján **az eurózóna éves inflációja 2020. márciusban 0,7 százalékra csökkent** az előző hónapban mért 1,2 százalékhoz képest. **Az Európai Unió egészét tekintve az éves infláció mértéke 1,2 százalék volt** márciusban, míg egy hónappal korábban még 1,6 százalékot mutatott. A tagállamok közül Spanyolországban, Olaszországban, Cipruson és Portugáliában mérték a legalacsonyabb éves inflációt (0,1%), míg a legmagasabbat Magyarországon és Lengyelországban (3,9-3,9%), illetve Csehországban (3,6%).