



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.15.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,08 százalékos erősödéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 3-9 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-3 bázispontos emelkedést könyveltek el pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 2020 áprilisában 2,1 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi, magas bázistól.
- Többnyire visszapattantak pénteken a vezető tőzsdemutatók.
- Európában csökkentek, Amerikában nőttek az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 38,73 USD/hordó [+0,47%];
  - WTI olaj 36,26 USD/hordó [-0,22%];
  - Arany 1 737,30 USD/uncia [-0,14%].
- Az előző hónappal összevetve 2020. áprilisban 17,3 százalékkal csökkent az ipari termelés az EU-országokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	347,67	26,83	4,4509	327,80	309,46
30 napja	353,84	27,58	4,5554	336,79	327,67

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a péntek 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.

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,08 százalékos erősödéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek, a legnagyobb mértékben, 5,03 százalékkal, az OTP részvényeinek árfolyama emelkedett. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 404	2,08%
BUMIX	3 536,76	1,00%
OTP Bank	11 490	5,03%
Richter	6 855	0,00%
Magyar Telekom	383	0,79%
MOL	1 962	0,62%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

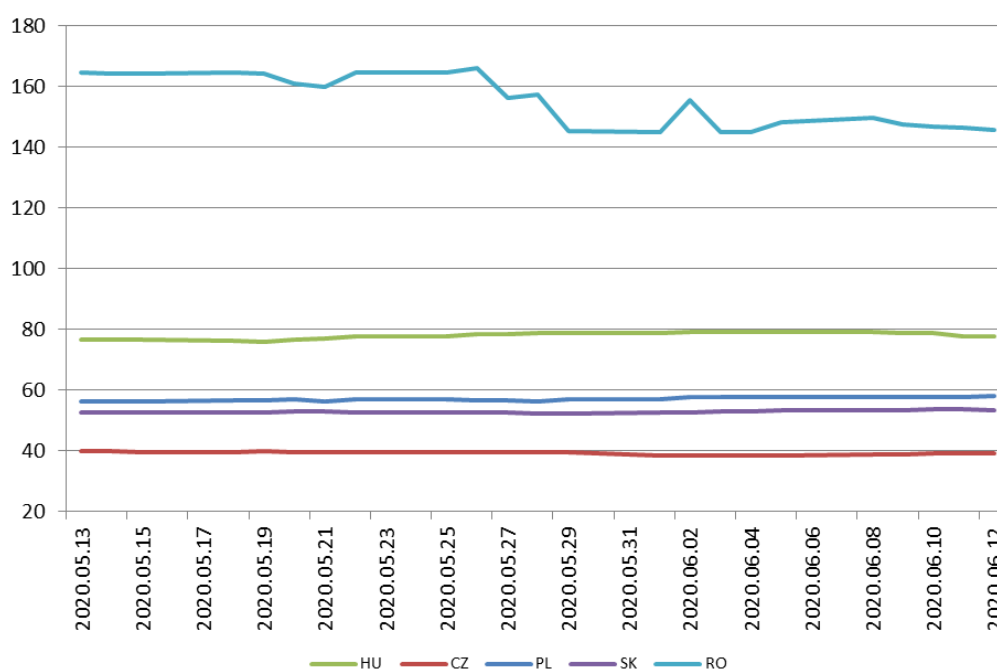
Vegyes elmozdulások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 3-9 bázisponttal csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a szlovák 2, illetve 4 bázisponttal emelkedett, ezzel szemben a cseh 1 a lengyel hozam pedig 7 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	-7
Románia Y10	3,98	2
Csehország Y10	0,90	-1
Szlovákia Y8	-0,05	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,65	-9
M6	0,74	0
M12	0,74	-3
Y3	1,13	1
Y5	1,50	2
Y10	2,20	3
Y15	2,69	3
Y20	2,84	2
BUBOR O/N	0,86	-3
5 év CDS	78	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**Csökkent az építőipari termelés volumene áprilisban**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 áprilisában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 2,1 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi, magas bázistól. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 1,4, az egyéb építményeké pedig 2,8 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a márciusihoz mérten 1,3 százalékkal mérséklődött.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	354	0,28%
FTSE 100	6 105	0,47%
DAX	11 949	-0,18%
S&P 500	3 041	1,31%
DJIA	25 606	1,90%
Nikkei 225	21 531	-3,47 %

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire visszapattantak pénteken a vezető tőzsdemutatók** az előző napi mélyrepülésük után. A páneurópai Stoxx 600 mutató négy nap esés és a csütörtöki -4 százalékos után tudott 0,3 százalékos erősödni. A londoni börze FTSE 100 mutatója kicsit ennél magasabb, 0,5 százalékos emelkedést ért el annak ellenére is, hogy a friss gazdasági adatok rekordot jelentő áprilisi GDP-visszaesésről adtak számot. A német piac ugyanakkor nem tudott erősödni, a pénteket 0,2 százalékos mínusszal zárta. A Wall Street is maga mögött tudta hagyni a csütörtöki negatív hangulatot, és ugyan a szakértők most éppen a korábban remélnél lassabb gazdasági kilábalást jeleznek előre Amerikában, a részvényárak így is emelkedni tudtak. A Dow Jones index csaknem 2, az S&P 500 pedig 1,3 százalékos emelkedést egy nap alatt, de a technológiai szektor Nasdaq mutatója is 1 százalékkal erősödött. A hét egésze 5,6 százalékos veszteséget hozott a Dow, és 4,8 százalékos az S&P 500 index esetében, a Nasdaq viszont kisebb, 2,3 százalékos gyengüléssel vészelte át a hetet, ám mindhárom adat március közepe óta a legnagyobb heti visszaesés. A heti amerikai tőzsdépiaci teljesítmény pesszimizmust szült a távol-keleti és ausztrál piacokon is, ahol emiatt hétfőn negatív irányt vett a kereskedés. A rossz hangulathoz a Kínában ismét emelkedő koronavírus-megbetegedések száma is hozzájárult. A kínai tőzsdemutatók 2 százalékos felett, Szöul több mint 4 százalékos, Tokió pedig 3,5 százalékos gyengült ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,71	5
spanyol	0,59	-4
olasz	1,41	-5
portugál	0,56	-3
német	-0,44	-3
francia	-0,05	-5

Forrás: Reuters

**Európában csökkentek, Amerikában nőttek az állampapírhozamok.** A hét utolsó napján az amerikai 10 éves államkötvény hozama 5 bázispontot emelkedett, miközben a hasonló európai papírok esetében a hozamok 3-5 bázisponttal mérséklődtek.

**Vegyes napot zártak a nemzetközi nyersolaj benchmarkok.** Az északi-amerikai WTI olaj júliusi határidővel péntek végére 36,26 dollárba került hordónként, miután 8 centtel, 0,2 százalékkal csökkent az árfolyama. A globálisan iránymutatónak tekintett Brent olajfajta a hét utolsó napján 18 centet, 0,5 százalékat drágult augusztusi szállításra, s így 38,73 dollár lett a záróár. Összességében azonban a hetet mindkét olajtípus 8 százalék feletti árcsökkenéssel zárta, amelyre az elmúlt 7 hétben nem volt példa. Az árak gyengülésében a gazdasági növekedés vártnál lassabb kibontakozásától való befektetői félelem játszhatta a főszerepet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 38,73	0,47%	Arany	\$ 1 737,30	-0,14%
WTI olaj	\$ 36,26	-0,22%			

**Pénteken kis mértékben csökkent az arany árfolyama.** A hét utolsó napján a Wall Street jó teljesítménye, az erős dollár és állampapírhozamok negatívan hatottak a nemesfém kereskedésére, így augusztusi határidőre 1 uncia arany ára 2,5 dollárral, azaz 0,1 százalékkal csökkent. Nagyobb visszaesésre pillanatnyilag nincs esély a piacon, mert a gazdasági hírek és a friss adatok alapján a befektetők továbbra is vonzódnak találhatják az aranyat befektetési menedékként. A hét alatt összességében 3,2 százalékkal emelkedett az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat legutóbbi becslései alapján **az előző hónappal összevetve 2020. áprilisban 17,3 százalékkal csökkent az ipari termelés az EU-országokban**, és 27,2 százalékkal az egy évvel korábbi szinthez képest. Az euróövezet országai tekintetében a havi csökkenés adata 17,1, az éves pedig 28,0 százalék volt. Az április volt a COVID-19 járvány hatásai által leginkább érintett hónap, amely a korábban még soha nem mért visszaesést eredményezte. Egy hónap alatt a tartós fogyasztási javak (27,8%) és a beruházási javak (27,3%) termelése esett vissza a leginkább az EU-ban, amely főként Magyarország (-30,5%), Románia (-27,7%) és Szlovákia (-26,7%) ipari termelését érintette. Legkevésbé Dánia, Málta és Finnország termelése csökkent márciusról áprilusra. 2019. áprilissal összevetve Luxemburg (-43,9%), Olaszország (-42,5%) és Szlovákia (-42,0%) termelése csökkent a legnagyobb mértékben.