



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.29.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos gyengüléssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – nőttek, míg a hosszú szegmensben vegyesen alakultak a hozamok tegnap.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll.
- A hazai GDP volumene 2020 első negyedében a kiigazított adatok szerint az előző év azonos negyedéhez mérten 2 százalékkal nőtt, míg az előző negyedéhez viszonyítva 0,4 százalékkal csökkent.
- A hazai szolgáltatások euróban számított exportja 6,9, importja 3,9 százalékkal csökkent 2020 első negyedében az előző év azonos negyedéhez képest.
- Felemás képet mutattak tegnap a világ tőzsdéi: a nyugat-európaiak emelkedéssel, a tengerentúliak csökkenéssel zárták a kereskedést.
- Csütörtökön többségében tovább csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 35,29 USD/hordó [+1,56%];
 - WTI olaj 33,71 USD/hordó [+2,67%];
 - Arany 1 728,30 USD/uncia [+0,10%].
- 2020. I. negyedévben 5,0 százalékkal esett vissza az Egyesült Államok bruttó hazai terméke az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Az Egyesült Államokban az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók száma meghaladta a 2,1 milliót a május 23-ával záruló héten.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	348,65	27,00	4,4524	326,00	314,18
30 napja	354,66	27,08	4,5421	335,88	325,98

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött 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 is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Eséssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Magyar Telekom árfolyama nőtt, míg a Richteré és a MOL-é csökkent. A nap nyertese az OTP volt 2,3 százalékos erősődéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 340	-0,02%
BUMIX	3 576,97	-0,81%
OTP Bank	10 690	2,30%
Richter	6 765	-2,59%
Magyar Telekom	400,5	0,25%
MOL	1 987	-0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

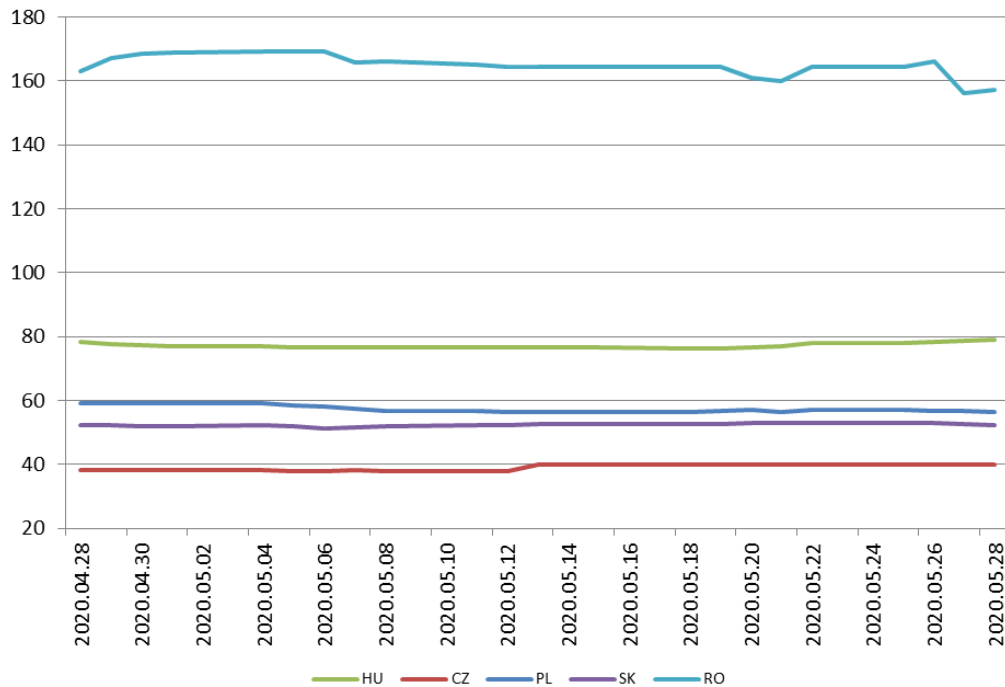
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – nőttek, míg a hosszú szegmensben vegyesen alakultak a hozamok tegnap. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a cseh 1, illetve 2 bázisponttal nőtt, míg a lengyel és a román 19, illetve 9 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,18	-19
Románia Y10	4,50	-9
Csehország Y10	0,80	2
Szlovákia Y8	0,12	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,80	2
M6	0,83	3
M12	0,84	-4
Y3	1,29	-1
Y5	1,67	1
Y10	2,18	0
Y15	2,47	-1
Y20	2,72	1
BUBOR O/N	0,80	-5
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az első negyedévben
2 százalékkal nőtt
a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint a GDP volumene 2020 első negyedévében a kiigazított adatok szerint az előző év azonos negyedévéhez mérten 2 százalékkal nőtt, míg az előző negyedévhez viszonyítva 0,4 százalékkal csökkent. A járvány miatt kialakult rendkívüli helyzet a legtöbb nemzetgazdasági ág teljesítményére kedvezőtlen hatást gyakorolt, de továbbra is a piaci szolgáltatások és az ipar adta a növekedés húzóerejét.

A szolgáltatás-
külkereskedelem
visszaesett az első
negyedévben

A KSH adatai szerint 2020 első negyedévében a szolgáltatások euróban számított exportja 6,9, importja 3,9 százalékkal csökkent az előző év azonos negyedévéhez képest. Az aktívum 1,7 milliárd euró volt, 253 millió euróval kevesebb a 2019. első negyedévinél. A koronavírus-járvány gazdasági hatásai a szolgáltatás-külkereskedelem több területén is tetten érhetők.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	356	1,64%
FTSE 100	6 219	1,21%
DAX	11 781	1,06%
S&P 500	3 030	-0,21%
DJIA	25 401	-0,58%
Nikkei 225	21 878	-0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Felemás képet mutattak tegnap a világ tőzsdéi: a nyugat-európaiak emelkedéssel, a tengerentúliak csökkenéssel zárták a kereskedést. A vezető európai tőzsdéken sorozatban a negyedik napja emelkedtek a részvényindexek. A piacokat általános optimizmus jellemezte a gazdaságok fokozatos újraindulása, valamint az Európai Bizottság által kezdeményezett gazdaságélénkítő csomag várható hatásai miatt. A páneurópai Stoxx600 index 1,6, a londoni FTSE 100 1,2, míg a frankfurti DAX 1,1 százalékos erősödést zárt. A Wall Streeten hasonlóan az elmúlt három naphoz szintén emelkedéssel indultak a tőzsdék, az utolsó órában azonban negatív tartományba kerültek a vezető indexek, miután Donald Trump elnök bejelentette, hogy pénteken Kína Hongkonggal szemben elfogadott intézkedései kapcsán sajtótájékoztatót tart. Az Egyesült Államok külügyminisztere a hét közepén már bejelentette, hogy Hongkongot többé nem tekintik az 1992-ben elfogadott törvény szerinti értelemben autonómnak. A piacokat egyre nagyobb aggodalommal tölti el az újabb amerikai-kínai feszültség, így mindhárom benchmark index esett: a DJIA és a Nasdaq fél százalék körüli, az S&P 500 kisebb, 0,2 százalékos veszteséggel zárt. Ma reggel Ázsiában a shanghaii tőzsde kivételével valamennyi jelentős börze negatív tartományban tartózkodott, a hangulatot a Hongkonggal kapcsolatos fejlemények, illetve a várható következmények miatti aggodalom határozta meg. A japán Nikkei 0,2 százalékos veszteséggel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,70	1
spanyol	0,58	-6
olasz	1,42	-8
portugál	0,54	-8
német	-0,42	0
francia	-0,06	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön többségében tovább csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai. A francia és a spanyol kötvényhozamok 5, illetve 6 bázisponttal mérséklődtek, míg az olasz és a portugál papír esetében egyaránt

8-8 bázispontos hozamcsökkenés következett be. Egyedül az amerikai 10 éves kötvény hozama emelkedett minimális mértékben, 1 bázisponttal, míg a német állampapír hozama változatlan maradt.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a határidős olajpiacokon. Bár a legfrissebb amerikai készletjelentések (EIA, API) a nyersolajkészletek jelentős múlt heti növekedéséről számoltak be, a befektetők inkább az üzemanyagkészletek csökkenéséről és az oklahomai Cushing-i tároló csökkenő nyersolaj-készleteiről érkező hírekre fókuszáltak. A júliusi határidős észak-amerikai WTI 2,7 százalékkal, a globális benchmarknak tekintett Brent pedig augusztusi határidőre 1,6 százalékkal növekedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 35,29	1,56%	Arany	\$ 1 728,30	0,10%
WTI olaj	\$ 33,71	2,67%			

Enyhén emelkedett az arany ára csütörtökön. Az USA-Kína közötti feszültség határozta meg a befektetői magatartást, miután a két ország között ismét kiéleződő ellentétek hatására megnőtt a menedékfunkciót betöltő arany iránti kereslet. Az augusztusi határidős arany árfolyama unciánként 1,50 dollárral, azaz 0,1 százalékkal növekedett zárásra.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai I. negyedéves GDP – második becslés

Az amerikai Gazdasági Elemzések Hivatala (BEA) által tegnap kiadott második becslés szerint **2020. I. negyedévben 5,0 százalékkal esett vissza az Egyesült Államok bruttó hazai terméke az előző év azonos időszakához viszonyítva**, ami 0,2 százalékpontos negatív korrekciót jelent az előzetes becsléshez képest. 2019. IV. negyedévében az amerikai reál GDP 2,1 százalékos bővülést mutatott.

Új amerikai munkanélküli kérelmek

Az Egyesült Államokban a Munkaügyi Minisztérium jelentése szerint az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók száma meghaladta a 2,1 milliót a május 23-ával záruló héten, ami ugyanakkor március 15. óta a legalacsonyabb heti új kérelemszámot jelenti. Ezzel a járvány következtében állásukat veszítők száma megközelítette a 40 milliót. A megelőző, május 16-ával záródó héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint a munkanélküliségi ráta 14,5 százalék volt.