



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.04.16.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyakorlatilag nem változott, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 26,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 5,1 százalékos gyengüléssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 6-44, a hosszú szegmensben pedig 15-20 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 1,22 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 78-ra csökkent.
- A hazai építőipari termelés volumene 2020 februárjában 2,5 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Világszerte csökkentek a vezető tőzszeindexek.
- A tegnapi vegyes tendencia folytatódott a nemzetközi államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 27,69 USD/hordó [-6,45%];
  - WTI olaj 19,87 USD/hordó [-1,19%];
  - Arany 1 740,20 USD/uncia [-1,60%].
- Az Egyesült Államokban az előző hónaphoz mérten 6,2 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi értékesítés 2020 márciusában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	351,07	27,00	4,5288	333,62	322,76
30 napja	347,39	27,14	4,4675	328,09	315,95

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyakorlatilag nem változott, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szinten, míg a lengyel zloty a felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 26,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 5,1 százalékos gyengüléssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek részvényeinek árfolyama – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – csökkent. A nap vesztese a MOL volt, 7,31 százalékos visszaeséssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek is a negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 711	-5,10%
BUMIX	3 254,5	-2,97%
OTP Bank	8 400	-5,62%
Richter	6 320	-3,88%
Magyar Telekom	366	0,00%
MOL	2 030	-7,31%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

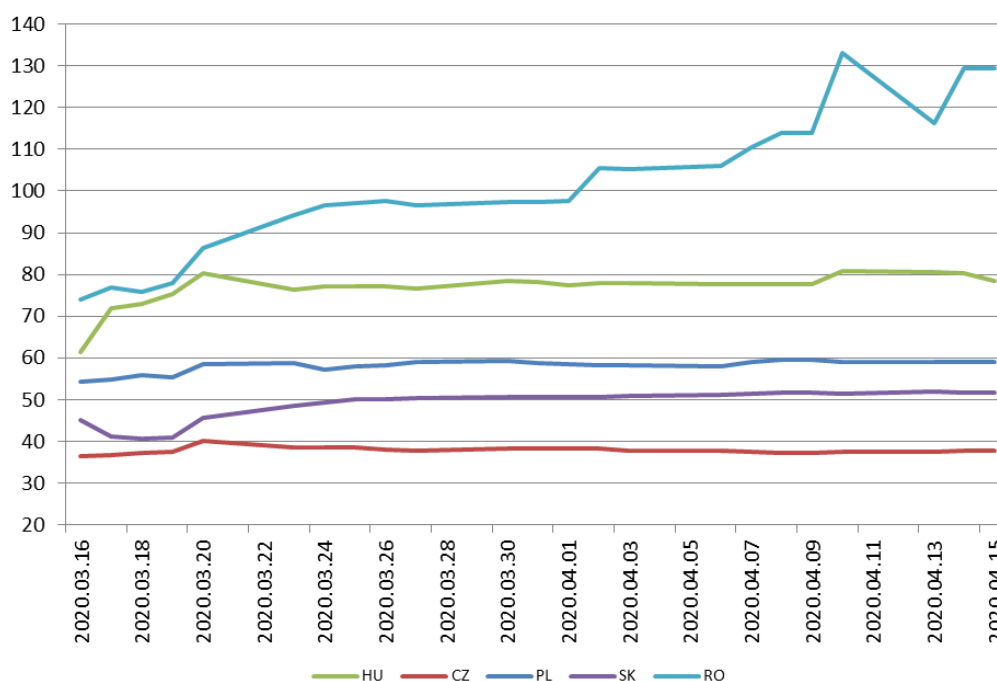
Hozamcsökkenés  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 6-44, a hosszú szegmensben pedig 15-20 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 1,22 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 78-ra csökkent. A vizsgált régiós állampapírok esetében – a 3 bázisponttal emelkedő szlovák kivételével – csökkentek a hozamok: a cseh 1, a lengyel 5, a román pedig 6 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	-5
Románia Y10	4,77	-6
Csehország Y10	1,36	-1
Szlovákia Y8	0,31	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,10	-8
M6	0,83	-44
M12	1,19	-6
Y3	1,42	-16
Y5	1,47	-20
Y10	2,42	-17
Y15	2,76	-15
BUBOR O/N	0,72	5
5 év CDS	78	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**Az építőipari termelés 2,5 százalékkal nőtt februárban**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 februárjában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 2,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületeké 1,6, az egyéb építményeké 4,2 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a januárhoz mérten 6,1 százalékkal nőtt. A koronavírus-járvány miatt kialakult gazdasági folyamatok hatása a februári termelésben még nem jelentkezett. Az építőipari vállalkozások február végi szerződésállományának volumene 15,2 százalékkal elmaradt a 2019. február végétől.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	323	-3,25%
FTSE 100	5 598	-3,34%
DAX	10 280	-3,90%
S&P 500	2 783	-2,20%
DJIA	23 504	-1,86%
Nikkei 225	19 290	-1,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte csökkentek a vezető tőzsdeindexek.** Az első vállalati jelentések erősen negatív képet adtak a vírus gazdasági hatásairól, így az első negyedéves vállalati eredmények közzétételét követően Európában nagyobb mértékű, jellemzően 3-4 százalékos közötti mínuszokat produkáltak a tőzsdék, az amerikai indexek teljesítménye mintegy két százalékkal esett vissza. Olaszországban ennél is nagyobb, 4,8 százalékos volt a csökkenés, a bankok és olajvállalatok részvényei különösen alulteljesítettek a tegnapi kereskedésben. A piacokat a korábbi információk alapján nem érte váratlanul, hogy a vírus kezelésével kapcsolatos aggályainak hangot adva Donald Trump, amerikai elnök kedden délután bejelentette, hogy felfüggeszti az Egészségügyi Világszervezet munkájához nyújtott pénzügyi hozzájárulást. Az intézkedés a szervezet működését komolyan befolyásolhatja, hiszen az Egyesült Államok a WHO teljes, 2000 milliárd dollár feletti éves költségvetésének mintegy egynegyedét biztosította. Az ázsiai piacok vegyesen teljesítettek csütörtök reggel, de egy százalékos feletti elmozdulás nem volt jellemző. A legnagyobb változást a japán Nikkei mutatta, mely 1,3 százalékos mínuszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,63	-12
spanyol	0,86	2
olasz	1,89	11
portugál	0,93	2
német	-0,47	-9
francia	0,05	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tegnapi tendencia folytatódott a nemzetközi államkötvények piacán.** Gyors ütemben emelkedtek tovább az olasz papírok hozamai, emellett a spanyol és a portugál állampapírok esetében is regisztráltak hozamemelkedést. A német után már a francia hozamok is csökkentek, 9, illetve 5 bázisponttal. Az amerikai hozamok a kedvezőtlen banki negyedéves jelentések után jelentős, 12 pontos csökkenéssel zárták a napot, megközelítve az elmúlt egy hónapban mért legalacsonyabb, 0,6 százalékos értéket.

**Tovább csökkentek az olajárak szerdán.** A nemzetközi benchmark Brent olajtípus júniusi határidős hordónkénti ára a tegnapelőttihez hasonló mértékben tegnap újabb 6,5 százalékkal csökkent, így 28 dollár alá süllyedt. Jelentősebb lélektani szint alatt alá süllyedt az észak-amerikai WTI olajfajta májusi határidős ára, ami tegnap 19,87 dolláron zárt, ugyanakkor a napi árcsökkenés már csak 1 százalékos volt. Az olajárak elsősorban a Nemzetközi Energiaszövetség bejelentésére reagáltak, mely szerint az idei év egészében rekordalacsony keresletet várnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 27,69	-6,45%	Arany	\$ 1 740,20	-1,60%
WTI olaj	\$ 19,87	-1,19%			

**Visszafordult az arany ára.** Bár kedden 2012 óta nem látott magasságban tartózkodott, szerdán 1,6 százalékkal csökkent az arany ára, a júniusi határidős árfolyam a nap végén 1 740 dollár volt.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának tájékoztatása szerint 2020 márciusában az előző hónaphoz mérten 6,2 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi értékesítés,** éves alapon 3,8 százalékkal esett vissza kiskereskedelmi értékesítés. A felülvizsgált adatok szerint februárban, az előző évihez viszonyítva még 4,5 százalékos emelkedés volt látható. A mutató a szezonális és naptárhatásokkal kiigazított, de az árváltozásokat tartalmazza, illetve nem tartalmazza az élelmiszerhez kapcsolódó szolgáltatások adatait.