



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.02.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben lényegesen erősödött.
- A BUX 33 milliárd forintos, kiemelkedő forgalom mellett 1,28 százalékos visszaeséssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-8, míg a hosszú szegmensben 10-31 bázisponttal csökkentek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll.
- A hazai termékexport euróban számított értéke a második becslés szerint 5,6, az importé 1 százalékkal csökkent 2020. márciusban az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai ipari termelői árak 2020. áprilisban 3,7 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához mérten.
- Hétfőn pozitívan, az elmúlt napokat tekintve viszont hullámzóan alakult a kereskedés a világ tőzsdéin.
- Többnyire mérsékelt hozamemelkedés jellemezte az állampapírpiacokat hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 38,32 USD/hordó [+1,25%];
 - WTI olaj 35,44 USD/hordó [-0,14%];
 - Arany 1 750,30 USD/uncia [-0,08%].
- 2020 májusában 0,1 százalékra csökkent az éves infláció szintje az eurózóna tagállamaiban.
- Az amerikai ISM elemző intézet feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe 2020. májusban kismértékű javulást mutat.

Magyar tőke- és devizapiac

Jelentős erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,70	26,72	4,40	321,91	309,61
30 napja	352,77	27,20	4,56	332,15	321,81

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt lényegesen erősödött 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 is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 33 milliárd forintos, az átlag kétszeresét meghaladó forgalom mellett 1,28 százalékos visszaeséssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények közül egyedül a Richter árfolyama emelkedett. A nap vesztese az OTP volt, 3 százalékos csökkenéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek pénteken vegyesen teljesítettek, de hétfőn – a gyermeknap miatt zárva tartó román kivételével – pozitív tartományban zárták a napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 876	-1,28%
BUMIX	3 547	-0,84%
OTP Bank	10 370	-2,99%
Richter	6 810	0,67%
Magyar Telekom	393	-1,87%
MOL	1 970	-0,86%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

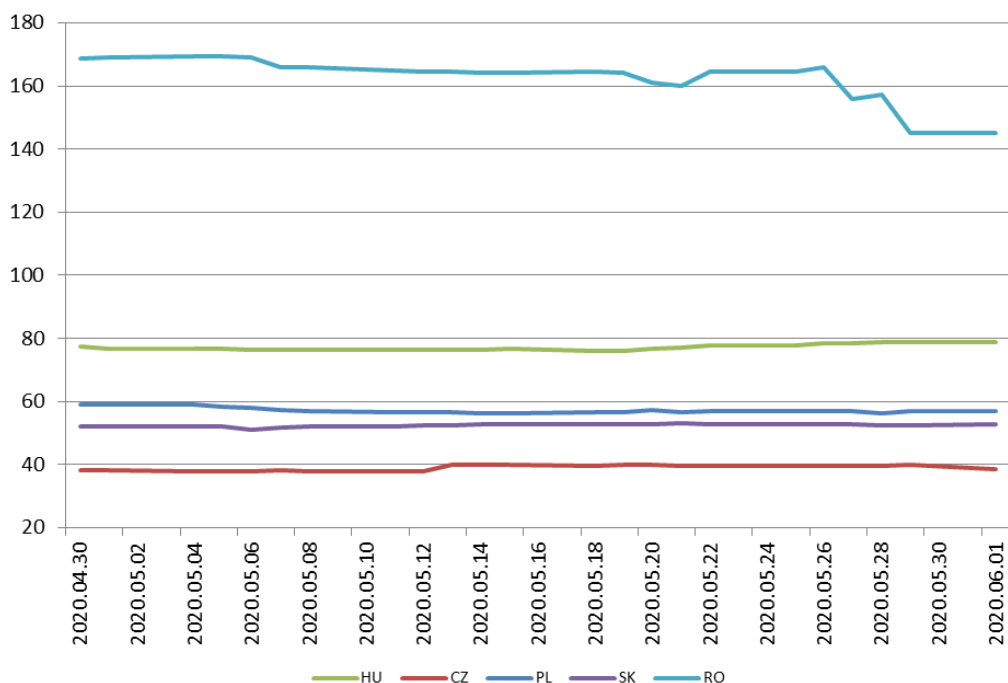
Többnyire csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-8, míg a hosszú szegmensben 10-31 bázisponttal csökkentek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok pénteken jellemzően csökkentek, de hétfőn – a kereskedési szünetet tartó Románia kivételével – Szlovákiában 1, Lengyelországban 5, míg Csehországban 8 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,24	5
Románia Y10	4,18	-
Csehország Y10	0,80	8
Szlovákia Y8	0,12	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,72	-8
M6	0,82	-1
M12	0,82	-2
Y3	1,19	-10
Y5	1,50	-17
Y10	1,91	-27
Y15	2,23	-24
Y20	2,41	-31
Bubor ON	0,78	-2
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Visszaeső külkereskedelem márciusban

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2020. márciusban a termékexport euróban számított értéke 5,6, az importé 1,0 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az egyenleg 343 millió euróval romlott, ami 135 millió eurós negatív eltérést jelent az első becsléshez képest. A különbség főként a korábban becsülnél jóval kisebb mértékben csökkenő behozatal eredménye.

Emelkedő ipari termelői árak áprilisban

A KSH tájékoztatása szerint 2020. áprilisban az ipari termelői árak 3,7 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához mérten. Az árak változását többek között a forint árfolyamváltozása befolyásolta: a külföldi

értékesítés árai 6,1 százalékkal nőttek, míg a belföldi értékesítés árai 0,9 százalékkal mérséklődtek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	354,2	1,10%
FTSE 100	6 166	1,48%
DAX	11 587	-
S&P 500	3 056	0,38%
DJIA	25 475	0,36%
Nikkei 225	22 326	1,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn pozitívan, az elmúlt napokat tekintve viszont hullámzóan alakult a kereskedés a világ tőzsdéin. Pénteken – az előző napok emelkedését megszakítva – a vezető európai tőzsdemutatók 1-2 százalék körüli mértékben estek, amiben a geopolitikai hírek játszották a főszerepet. A Wall Street viszont alapvetően pozitívan zárta a hetet, egyedül a Dow Jones index gyengült minimálisan. A múlt hét jelentős emelkedést hozott az amerikai tőzsdemutatóknál, amelyek közül a blue chip részvényeket képviselő Dow 3,8 százalékkal erősödött, az S&P 500 pedig 3 százalékkal. A piacokat megnyugtatta, hogy Donald Trump a pénteki sajtókonferenciáján a korábbiakhoz képest kevésbé volt harcias Kínával szemben, s így elemzők a válság további kiéleződésének elmaradásában bíztak. Ez optimizmust hozott az európai tőzsdéken is, a kereskedők hétfőn ismét a gazdaságok újraindulására fordíthaták a figyelmüket. Ebből a londoni és a párizsi börzék is majdnem 1,5 százalékkal profitáltak. Az erősödésből a német és néhány más piac kimaradt, ahol pünkösd miatt zárva tartottak hétfőn. A tengerentúlon hétfőn csak kismértékben emelkedtek a részvényárfolyamok, mivel a mérsékelt pozitív gazdasági híreket beárnyékolta az országos tüntetések. A nap végére a Dow és az S&P 500 nem egész 0,4 százalékkal került feljebb. A távol-keleti piacokat hétfőn és kedd hajnalban is óvatos optimizmus jellemezte a helyi gazdaságok fokozatos újraindulása által táplált pozitív hangulat miatt. A tokiói tőzsde Nikkei mutatója előbb 1, majd ma reggel újabb 1,2 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	2
spanyol	0,58	2
olasz	1,47	-1
portugál	0,51	1
német	-0,41	4
francia	-0,03	5

Forrás: Reuters

Többnyire mérsékelt hozamemelkedés jellemezte az állampapírpiacokat hétfőn. Pénteken még általában csökkentek a hozamok, ám hétfőre ez megváltozott. A portugál, illetve a spanyol és az amerikai 10 éves államkötvények esetében ez 1, illetve 2 bázispontos, a német és francia papírok esetében valamivel magasabb, 4-5 bázispontos emelkedést jelent. A trend alól egyedül az olasz államkötvények jelentenek kivételt, amelyek hozama 1 bázispontot csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Többnyire tovább emelkednek a nyersolajárak. Pénteken a geopolitikai környezet alakulásából és az amerikai olajfúrótornyok számának további csökkenéséből táplálkozva emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. A WTI ezáltal az egész hónapot tekintve 88,4 százalékot drágult, amire korábban még nem volt példa. A Brent olaj ára is 39,8 százalékot emelkedett ezen időszak alatt, ez 1999. március óta a legjobb havi teljesítmény volt. Hétfőn viszont a WTI olaj minimálisan, 5 centtel lefelé korrigált júliusi határidőre, mivel elemzők szerint az USA és Kína kapcsolata megkérdőjelezi a várható keresletet az olaj iránt. Ezzel szemben a Brent olaj a hét első napján is tovább drágult annak a hírek köszönhetően, hogy az OPEC és a velük együttműködő országok június 4-ére előre hozzák következő tanácskozásukat, amelyen vélhetően további kitermeléskorlátozásokról fognak egyeztetni. A Brent hordónkénti ára augusztusi határidőre így 48 centtel emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 38,32	1,25%	Arany	\$ 1 750,30	-0,08%
WTI olaj	\$ 35,44	-0,14%			

Hétfőn korlátozott mértékben csökkent az arany árfolyama a határidős árupiacon. Pénteken még 23,4 dollárt, vagyis 1,4 százalékot emelkedett az arany árfolyama unciánként augusztusi határidőre. Tegnap viszont megfordult a kereskedés iránya, és a nemesfém 1,4 dollárt veszített az árából augusztusi határidőre.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő infláció az eurózónában

Az Eurostat gyorsbecslése szerint **2020 májusában 0,1 százalékra csökkent az éves infláció szintje az eurózóna tagállamaiban.** Az infláció alakulását meghatározó termékcsoportok közül a legmagasabb áremelkedést az élelmiszerek, alkohol és dohányárak esetében mérték (3,3%), míg legnagyobb mértékben az energiahordozók ára csökkent (-12%). Az ipari termékek ára minimálisan, a szolgáltatásoké pedig valamivel 1 százalék feletti mértékben emelkedett. Az éves infláció szintje az előző hónapban 0,3 százalék volt.

Amerikai feldolgozóipar

Az amerikai ISM elemző intézet feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe 2020. májusban kismértékben emelkedni tudott az áprilisi szintjéről, ami a gazdaság lassú újraindulására utal. A 11 éves mélypontot jelentő 41,5 százalékról 43,1 százalékig emelkedett májusban az index, azaz összességében még mindig több vállalkozás zsugorodik, mint ahány növekedni

tud. A mutatószám valamennyi összetevőjében javulni tudott: egyebek mellett az új megrendelések, a termelés és a foglalkoztatás mutatói is javultak az előző hónappal összehasonlítva, bár még továbbra is az 50-es, vízválasztó szintnek tekinthető érték alatt mozognak.