



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.13.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggel a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében minimális mértékben gyengült, a dollárral szemben pedig valamelyest erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló egyéves értékpapír kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos visszaesés volt megfigyelhető tegnap.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,93 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 76-ra csökkent.
- A hazai ipari termelés volumene 2020 márciusában 5,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól.
- Európában iránykeresés, Amerikában esés jellemezte a tőzsdéket.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 29,98 USD/hordó [+1,18%];
 - WTI olaj 25,78 USD/hordó [+6,79%];
 - Arany 1 706,80 USD/uncia [+0,50%].
- Az Egyesült Államokban csökkentek az árak 2020. áprilisban az előző hónaphoz viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	350,94	27,41	4,5613	333,35	323,57
30 napja	352,81	26,86	4,5571	333,20	323,87

Szerda reggel a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében minimális mértékben gyengült, a dollárral szemben pedig valamelyest erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 nappal korábbi szint alatt, a svájci frankkal szemben minimálisan e felett tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint fölött áll az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama erősödött. A nap nyertese a Magyar Telekom volt, 1,28 százalékos növekedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdék szintén pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 143	0,67%
BUMIX	3275,23	-0,53%
OTP Bank	9 365	0,97%
Richter	7 015	1,01%
Magyar Telekom	395	1,28%
MOL	2 050	0,10%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

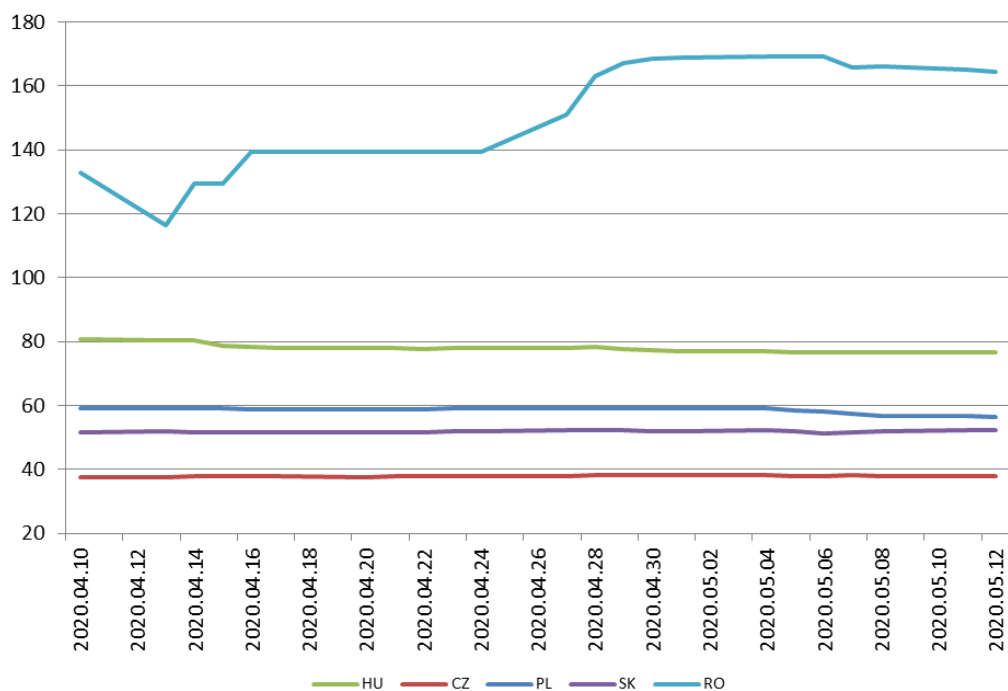
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló egyéves értékpapír kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos visszaesés volt megfigyelhető tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,93 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 76-ra csökkent. A vizsgált régiós állampapírhozamok mindegyike csökkent tegnap: a lengyel 9, a román 8, a cseh 3, míg a szlovák 2 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,42	-9
Románia Y10	4,60	-8
Csehország Y10	1,04	-3
Szlovákia Y8	0,36	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,77	-12
M6	0,82	-3
M12	1,06	0
Y3	1,44	-4
Y5	1,50	-2
Y10	1,98	-4
Y15	2,26	-5
BUBOR O/N	1,01	1
5 év CDS	76	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

5,6 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2020 márciusában az ipari termelés volumene 5,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 10 százalékkal csökkent. A koronavírus-járvány miatt megváltozott gazdasági folyamatok hatása ebben az időszakban már jelentős volt. A legnagyobb súlyú, a feldolgozóipari termelés 26 százalékát képviselő járműgyártás 19,8 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi termelési szinttől. A legnagyobb mértékben, 38 százalékkal a kocszgyártás, kőolaj-feldolgozás termelése maradt el az egy évvel korábbtól.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	0,26%
FTSE 100	5 995	0,93%
DAX	10 820	-0,05%
S&P 500	2 870	-2,05%
DJIA	23 765	-1,89%
Nikkei 225	20 267	-0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában iránykeresés, Amerikában esés jellemezte a tőzsdéket. A hangulatot elrontotta az új fertőzött esetek megjelenése Vuhanban és Dél-Koreában, mivel a jelenség rámutat arra, hogy a gazdaságok túl korai újraindításának negatív hatásai lehetnek. Az Amerika és Kína között éleződő kereskedelmi konfliktus is negatív hatást gyakorolt az amerikai piacokra. Miközben Európa még emelkedni tudott arra a hírre, miszerint Kína az eredeti megállapodásban foglaltak szerint csökkenti egyes amerikai termékek vámtételeit, a nap során később mindkét fél kilátásba helyezte a megállapodás felmondását. Az S&P 500 és a Nasdaq indexek 2 százalékkal, a Dow Jones Ipari Átlag 1,9 százalékkal csökkent a keddi kereskedésben. Európában inkább pozitív tartományban zártak a tőzsdék: a londoni FTSE 100 0,9, a pán-európai Stoxx 600 0,3 százalékkal erősödött, míg a frankfurti DAX 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot. Ázsiában követték a piacok az amerikai tőzsdék teljesítményét, jellemzően negatív tartományban zártak az indexek, a japán Nikkei 0,5 százalékot csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	-4
spanyol	0,86	-2
olasz	1,89	1
portugál	0,91	-2
német	-0,51	1
francia	-0,03	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai. Az olasz és a német papírok hozama egy-egy bázisponttal emelkedett, ugyanakkor az amerikai 4 a spanyol, a portugál valamint a francia hozamok 2-2 bázisponttal csökkentek kedden.

Olaj- és aranyárfolyam

Nőtt az olajár kedden. Az emelkedés hátterében az állt, hogy Szaúd-Arábia a korábbi megegyezésben foglaltakon felül további napi egymillió hordós csökkentést vállalna júniusra, amennyiben a többi OPEC tagállam és Oroszország is hasonló lépéseket tenne. A gazdaságok újraindításával kapcsolatos hírek is felfelé hajtották a nyersanyag árfolyamát, így az észak-

amerikai WTI olajtípus júniusi határidős hordónkénti ára 6,8 százalékot, míg a nemzetközi benchmarkként használt Brent fajta árfolyama 1,2 százalékot emelkedett júliusi szállításra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 29,98	1,18%	Arany	\$ 1 706,80	0,50%
WTI olaj	\$ 25,78	6,79%			

Emelkedett az arany ára kedden. A dollár gyengülése, valamint az újranýtással kapcsolatos bizonytalanságok felfelé hajtották a nemesfém árfolyamát. A júniusi határidős arany ára 0,5 százalékkal erősödött tegnap.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai infláció

Az Egyesült Államokban csökkentek az árak 2020. áprilisban az előző hónaphoz viszonyítva. A teljes csökkenés szezonálisan kiigazított adatok alapján 0,8 százalék volt az előző hónaphoz viszonyítva, melyet leginkább az energiaárak 10 százalékos mérséklődése, valamint a szállítási szolgáltatások és a tartós cikkek árának 4,7 százalékos árcsökkenése okozott, miközben az élelmiszerek ára 1,5 százalékkal emelkedett havi bázison. A teljes árváltozás indexe 2020. áprilisban 0,3 százalékos emelkedést mutatott az egy évvel korábbihoz viszonyítva.