



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.29.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,84 százalékos többlettel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 80-ra nőtt tegnap.
- A magyar ipari termelői árak 2020 márciusában 4,3 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakit.
- Vegyes képet mutattak kedden a világ részvénytőzsdéi.
- Csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 20,46 USD/hordó [+2,30%];
 - WTI olaj 12,34 USD/hordó [-3,57%];
 - Arany 1 722,20 USD/uncia [-0,09%].
- Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium keddi közleménye szerint az Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya 2020. márciusban 64,2 milliárd dollárra nőtt.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	356,55	27,16	4,5441	337,62	329,07
30 napja	357,79	27,28	4,5369	338,73	324,54

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 nappal korábbi szintje alatt, a dollár viszonylatában e szint felett tartózkodik. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett áll az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,84 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek esetében – a MOL kivételével – erősödés volt megfigyelhető, a nap nyertese – 3,98 százalékos erősödéssel – a Richter volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 808	1,84%
BUMIX	3 273,7	-1,44%
OTP Bank	8 725	3,13%
Richter	6 915	3,98%
Magyar Telekom	379	2,43%
MOL	1 979	-1,25%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

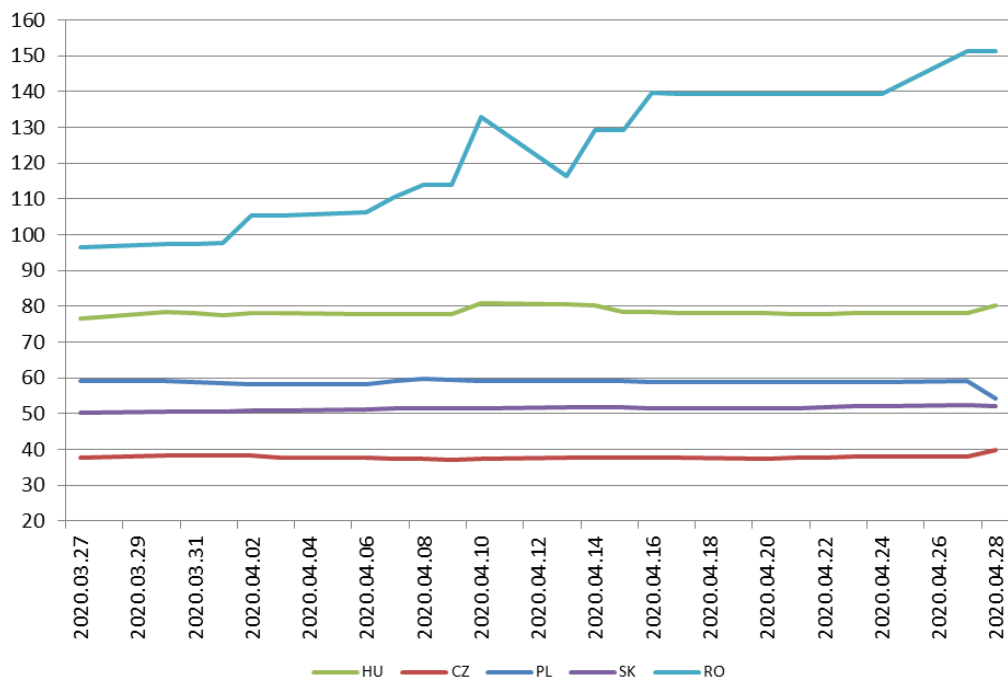
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal, 80-ra nőtt tegnap. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 2, illetve 4 bázisponttal csökkent, míg a lengyel és a szlovák hozam 6, illetve 11 bázisponttal nőtt kedden.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,44	6
Románia Y10	4,84	-2
Csehország Y10	1,28	-4
Szlovákia Y8	0,39	11

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,86	1
M12	1,20	0
Y3	1,49	3
Y5	1,56	4
Y10	2,40	1
Y15	2,81	1
BUBOR O/N	1,05	3
5 év CDS	80	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 márciusában az ipari termelői árak összességében 4,3 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakit. Az energiaipar árainak és az olajáraknak a csökkenésében a koronavírus-járvány következtében megváltozott gazdasági folyamatok hatásai már érezhetőek voltak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	1,68%
FTSE 100	5 959	1,91%
DAX	10 796	1,27%
S&P 500	2 863	-0,52%
DJIA	24 102	-0,13%
Nikkei 225	19 771	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes képet mutattak kedden a világ részvénytőzsdéi. A nyugat-európai tőzsdék emelkedtek, a befektetők a gazdaságok fokozatos újraindításában reménykednek. Kiemelt figyelem irányul a héten a jegybankokra, a Bank of Japan hétfői lépése után a héten üléselő amerikai Fed, illetve Európai Központi Bank (EKB) gazdaságélénkítő intézkedéseire számítanak. Valamennyi jelentős tőzsdeindex erősödött, a londoni FTSE 100 mutató a legnagyobb mértékben, közel 2 százalékkal. Amerikában a piaci szereplők figyelmének középpontjában a Covid-járvány alakulása mellett a vállalati gyorsjelentések állnak. A Wall Streeten a reggeli megrugás után romlott a hangulat, és végül mindhárom vezető index – a DJIA, az S&P 500 és a Nasdaq is – mínuszban zárt. Az indexeket a technológiai részvények eladási hulláma húzta vissza, a gazdaság gyors újraindulásához fűzött remények halványulni látszanak. Ázsiában ugyanakkor szerda reggel általános jó hangulatban több mint kéthavi csúcsra kerültek az indexek a jó vállalati eredmények és a járvány miatti korlátozások enyhítéséről érkező hírek hatására. A tokiói tőzsde zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	0,62	-4
spanyol	0,84	-5
olasz	1,72	-4
portugál	0,96	-6
német	-0,47	-1
francia	0,00	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenek a nemzetközi állampapírhozamok. Nem voltak kiugró elmozdulások, a legnagyobb 6, illetve 5 bázispontos hozamcsökkenés a portugál és a spanyol államkötvény esetében következett be, míg a legkevésbé, 1, illetve 2 bázisponttal a német és a francia hozamok mérséklődtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen mozogtak az olajárak kedden. A nemzetközi benchmarknak tekintett Brent olaj júniusi szállításra 2,3 százalékkal drágult, míg az amerikai WTI ára – a hétfői zuhanásnál jóval kisebb mértékben – tovább csökkent 3,6 százalékkal. A nap folyamán az olaj árfolyamát megemelte az észak-szíriai Afrin városban

felrobbant olajtankerről érkező híradás. A robbanás legalább 10 áldozatot követelt. Az amerikai WTI árfolyamát továbbra is nyomás alatt tartja a tárolókapacitások telítődése. Az Amerikai Kőolaj Intézet (API) keddi készletjelentése közel 10 millió hordó készletnövekedésről számolt be az április 24-ével záródó héten.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 20,46	2,30%	Arany	\$ 1 722,20	-0,09%
WTI olaj	\$ 12,34	-3,57%			

Minimális mértékben tovább csökkent az arany ára. Kedden már a harmadik egymást követő napon gyengült a nemesfém árfolyama, és napközben júniusi szállításra 1 704 dollár körül is járt unciánként. A későbbiekben azonban megfordult a tendencia: a nemesfém ára felfelé indult az amerikai fogyasztói bizalmi index megjelenését követően, amely 2014 óta nem tapasztalt mélységbe zuhant áprilisban. Az arany árfolyama végül enyhe mínuszban zárta a kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai külkereskedelmi egyenleg

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium keddi közleménye szerint **az Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya 2020. márciusban 64,2 milliárd dollárra nőtt.** Az egyenleg romlása az autóiipari export gyengélkedésének tudható be, amelyet némileg mérsékelte a koronavírus-járvány következtében szintén visszaeső import. Márciusban az export 6,7, (ezen belül a járműipari export 17,8), míg az import 2,4 százalékkal esett vissza februárhoz képest.