



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.17.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,51 százalékos gyengüléssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 3-6 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A részvényárak emelkedése jellemezte a világ vezető tőzsdéit csütörtökön.
- Többnyire kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 27,82 USD/hordó [+0,47%];
 - WTI olaj 19,87 USD/hordó [0,00%];
 - Arany 1 731,70 USD/uncia [-0,49%].
- Németországban az éves infláció szintje 1,4 százalékot ért el 2020. márciusban.
- Az Egyesült Államokban az előző héten újabb 5,2 millió ember folyamodott első alkalommal munkanélküli segélyért.
- Az EU ipari termelése 2020. februárban stagnált az előző hónaphoz képest, míg az eurózónában 0,1 százalékkal csökkent.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	350,40	27,07	4,5273	332,80	322,43
30 napja	351,95	27,75	4,5005	334,72	323,60

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,51 százalékos gyengüléssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a MOL árfolyama esett, míg a Richter és a Magyar Telekomé erősödött. A nap vesztese – 4,46 százalékos eséssel – az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 218	-1,51%
BUMIX	3 196,49	-1,78%
OTP Bank	8 025	-4,46%
Richter	6 350	0,47%
Magyar Telekom	367	0,27%
MOL	2 020	-0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

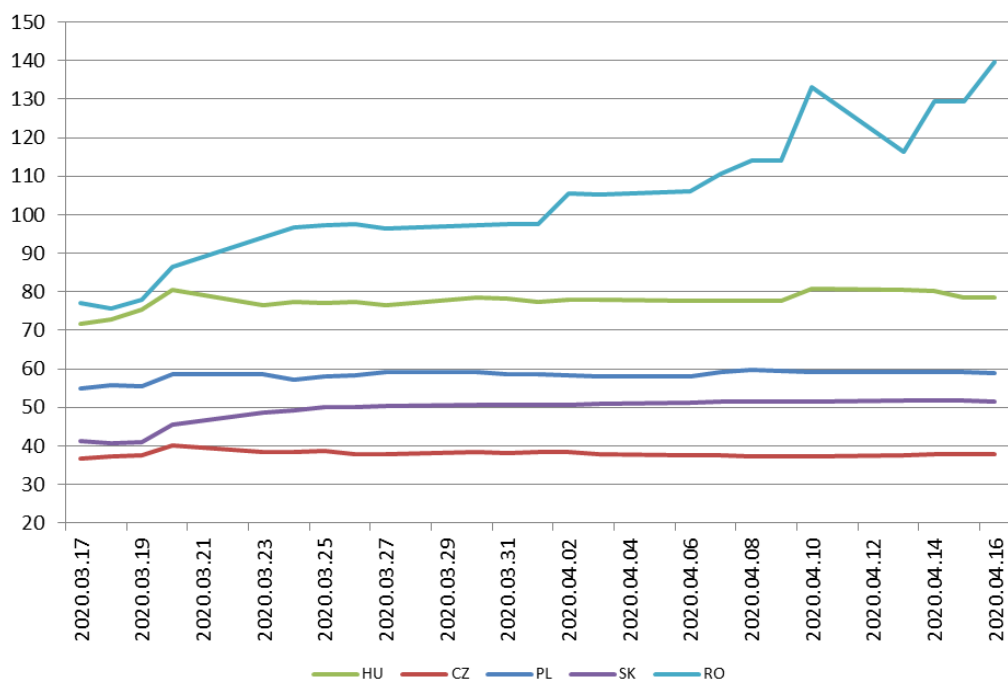
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 3-6 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok mindegyike csökkent: a lengyel 1, a cseh 4, a szlovák 7, a román pedig 27 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,34	-1
Románia Y10	4,50	-27
Csehország Y10	1,32	-4
Szlovákia Y8	0,24	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,10	0
M6	0,82	-1
M12	1,22	3
Y3	1,39	-3
Y5	1,43	-4
Y10	2,36	-6
Y15	2,71	-5
Bubor O/N	0,73	1
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	325	0,58%
FTSE 100	5 628	0,55%
DAX	10 302	0,21%
S&P 500	2 800	0,58%
DJIA	23 538	0,14%
Nikkei 225	19 897	3,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mérsékelt bizakodás és a részvényárak emelkedése jellemezte a világ vezető tőzsdéit csütörtökön. Az előző napi jelentős áresés után pozitív irányba korrigáltak a vezető európai és tengerentúli részvénytőzsdék. Európában a szokásos élethez való fokozatos visszatérés és a korábban leállt gazdasági ágak újraindulásának tervei töltötték el a befektetőket. Ennek hatására a frankfurti tőzsde 0,2 százalékos, a páneurópai és a londoni tőzsdék pedig még ennél is kicsit többet, közel 0,6 százalékos erősödtek. A Wall Streeten elsősorban a technológiai és egészségügyi cégek papírai tudtak erősödni, a szektor teljesítményét jól jellemző Nasdaq index csaknem 1,7 százalékkal nőtt. Ezzel szemben a blue chip részvényeket tömörítő Dow Jones mindössze 33 pontot, azaz 0,1 százalékos emelkedést, az ipari cégek helyzetét követő S&P 500 pedig 0,6 százalékkal került szerdai záró értéke fölé. Ma hajnalban Ázsiában is erősödni tudtak a régiós piacok. A legfontosabb, aktuális gazdasági adat Kínából érkezett, amely alapján a helyi gazdaság az első negyedévben 6,8 százalékkal zsugorodott. Az erősen negatív érték ugyanakkor felülmúlta az elemzői várakozásokat, ami pozitív lökést adott a részvények kereskedésének. A sanghaji tőzsde 0,6 százalékkal, Hong Kong és Korea közel 1,5 százalékkal áll jobban a nyitáshoz képest. Ennél is jobb napot zárt Tokió, ahol a Nikkei index a nap végére 3,1 százalékos ugrást ért el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,62	-1
spanyol	0,82	-4
olasz	1,84	-5
portugál	0,95	2
német	-0,48	-1
francia	0,04	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire kismértékű hozamcsökkenés jellemezte a nemzetközi állampapírpiaakat. Az USA, Németország és Franciaország 10 éves államkötvényének hozama minimálisan, 1 bázisponttal mérséklődött csütörtökön, miközben a dél-európai országok közül Spanyolországban 4, Olaszországban pedig 5 bázisponttal csökkentek az állampapírok hozama. Ezzel

ellentétes trend egyedül a portugál kötvények kereskedésében alakult ki, ahol 2 bázisponttal emelkedett a hozam.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen alakultak a nyersolajárak a határidős piacokon. Úgy tűnik, hogy a befektetőket nem teljesen nyugtatta meg az OPEC+ országok megállapodása a termelés korlátozásáról, és a kínálat csökkenésének fényében kevésnek ítélik a meghozott intézkedéseket. Az Egyesült Államokban meghatározó WTI típusú olaj ára májusi szállítással stagnált a 20 dolláros szint alatt, míg a globális piacok számára iránymutatást jelentő északi-tengeri Brent-típusú olaj árfolyama júniusra mindössze 13 centtel emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 27,82	0,47%	Arany	\$ 1 731,70	-0,49%
WTI olaj	\$ 19,87	0,00%			

Ismét csökkent az arany árfolyama. Az USA gazdaságáról megjelent friss adatok, a befektetők készpénzsége és likviditást preferáló attitűdje mind a dollár erősödésének irányába hatott, amely jellemzően ellentétes irányú elmozdulást idéz elő az arany árfolyamában. Ez következett be csütörtökön is, amikor 8,5 dollárral lett olcsóbb a nemesfém unciánként júniusi szállításra.

Globális makrogazdasági hírek

Német infláció

A német statisztikai hivatal, a Destatis legfrissebb információi alapján **Németországban a fogyasztói árak éves emelkedésének szintje 1,4 százalékot ért el 2020. márciusban.** Ez azt is jelenti, hogy a fogyasztói árak ugyan emelkedtek 0,1 százalékot az előző hónaphoz képest, ám az éves infláció csökkent a január-februári szinttel összevetve (1,7%). Az inflációt elsősorban az olajár csökkenése fogta vissza, miközben az élelmiszerárak 3,7 százalékkal emelkedtek egy év alatt.

USA munkanélküliségi adatok

Az Egyesült Államok Munkaügyi Minisztériumának adatai alapján az április 11-én végződő héten 5,25 millió ember folyamodott első alkalommal munkanélküli segélyért. Ez csökkenést jelent a megelőző hét 6,6 millió fős adatához képest, ugyanakkor ezzel együtt már 21 millió ember veszítette el az állását 1 hónap alatt a koronavírus-járvány miatt. Az előzetes, szezonálisan kiigazított, biztosítással rendelkezőkre vonatkozó munkanélküliségi arány 8,2 százalékra emelkedett az április 4-ével zárult héten.

Európai ipari termelés

Az Eurostat tájékoztatása szerint **az ipari termelés 2020. februárban stagnált az előző hónaphoz képest az EU-ban, és 0,1 százalékkal csökkent az eurózónában.** (Ezekben az adatokban a koronavírus okozta Európai leállások hatásai érdemben még nem jelentek meg.) Az előző év azonos időszakával összevetve az ipari termelés 1,3 százalékkal zsugorodott az EU egészében, és 1,9 százalékkal az eurózónában.