



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.06.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,00 százalékos gyengüléssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 10-36 bázisponttal, a hosszú szegmensben pedig 15-26 bázisponttal nőttek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Negatív hangulatban telt a pénteki kereskedés a világ meghatározó tőzsdéin.
- Többnyire kismértékű hozamemelkedések jellemezték a nemzetközi állampapír-piacokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 34,11 USD/hordó [+13,93%];
  - WTI olaj 28,34 USD/hordó [+11,93%];
  - Arany 1 645,70 USD/uncia [+0,49%].
- Az IHS Markit piackutató cég által készített beszerzésimenedzser index végleges márciusi adatai alapján az eurózóna rekord mértékű gazdasági visszaesést szenvedett el.
- Márciusban az Egyesült Államokban 700 ezer fővel csökkent a foglalkoztatottság, amelynek következtében a munkanélküliség aránya 4,4 százalékra emelkedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	364,40	27,55	4,5747	345,23	338,04
30 napja	335,73	25,28	4,2864	315,30	301,36

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében jóval a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 13,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,00 százalékos gyengüléssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül a MOL és a Richter veszített az értékéből, a Magyar Telekom stagnált, míg a nap nyertese az OTP volt, 3,23 százalékos erősődéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 266	-1,00%
BUMIX	2 922,78	1,61%
OTP Bank	9 100	3,23%
Richter	6 085	-2,01%
Magyar Telekom	355	0,00%
MOL	1 885	-5,75%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

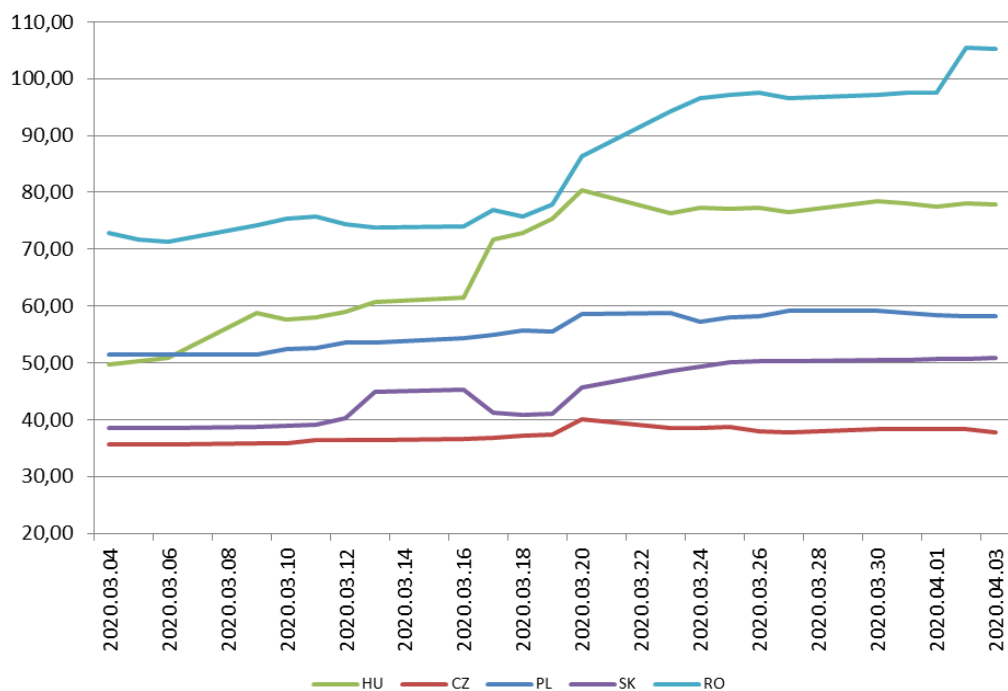
Csökkenő hozamok  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 10-36 bázisponttal, a hosszú szegmensben pedig 15-26 bázisponttal nőttek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a stagnáló román és szlovák kivételével – csökkentek pénteken: a lengyel 10, a cseh pedig 1 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,66	-10
Románia Y10	5,03	0
Csehország Y10	1,36	-1
Szlovákia Y8	0,28	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,10	15
M6	1,17	36
M12	1,20	10
Y3	1,67	26
Y5	1,74	18
Y10	2,89	18
Y15	3,48	15
Bubor O/N	0,88	7
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	309,06	-0,97%
FTSE 100	5 416	-1,18%
DAX	9 526	-0,47%
S&P 500	2 489	-1,51%
DJIA	21 053	-1,69%
Nikkei 225	18 576	4,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Negatív hangulatban telt a pénteki kereskedés a világ meghatározó tőzsdéin.** Sem az euró-zóna, sem pedig az USA gazdasága nem tudott olyan adatokat felmutatni pénteken, amelyek a befektetők bizakodását táplálni tudták volna.

Így az európai részvénytőzsdék közül a frankfurti 0,5 százalékos, a londoni 1,2 százalékos esett, de a párizsi és a milánói tőzsdék még ennél is nagyobb csökkenést könyvelhettek el – egyedül Madrid ért el minimális növekedést. A páneurópai Stoxx 600 mutató 1 százalékos gyengült a pénteki zárásig. A Wall Street irányadó mutatói közül a Dow Jones 1,7 százalékkal, az S&P 500 illetve a Nasdaq 1,5-1,5 százalékkal került előző napi záróértéke alá. Az egész hetet tekintve a Dow veszteségei a legnagyobbak (-2,7%), a másik két mutató közül az S&P 2,1, a Nasdaq pedig 1,7 százalékos gyengült. Ázsiában viszont jobb hangulatban indult a hétfői kereskedés, miután a megbetegedések számának alakulása némi reményre ad okot a koronavírus-járvány megfékezésére vonatkozóan. Japánban, a Nikkei index kifejezetten jól teljesített a 4,2 százalékos erősödésével, de más régiós piacok is jellemzően 2-4 százalékkal emelkedtek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,60	-1
spanyol	0,74	4
olasz	1,53	6
portugál	0,84	2
német	-0,44	0
francia	0,07	3

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Többnyire kismértékű hozamemelkedések jellemezték a nemzetközi állampapír-piacokat.** Az olasz állampapírok hozama 6, más európai államkötvények hozama pedig jellemzően 2-4 bázisponttal emelkedett, ám a német papírok hozamában nem történt érdemi változás pénteken. Az amerikai állampapírok piacán pedig minimális, 1 bázispontos hozamcsökkenés következett be.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább szárnyaltak a határidős olajárak a hét utolsó napján.** A legnagyobb olajkitermelő országok (OPEC+) soron kívül kitűzött újabb tárgyalása, amely a kitermelés visszafogásáról szóló megállapodás esélyét hordozza magában, valamint Donald Trump amerikai elnöknek e kezdeményezést támogató kijelentései pozitív hangulatot teremtettek a nyersolaj-kereskedők körében, így az árfolyamok folytatták csütörtökön megindult meredek emelkedésüket. Az észak-amerikai WTI olajfajta májusra 3 dollárral lett drágább hordónként a nap végére, így a csütörtöki 25 százalékos növekedést újabb 12 százalékkal fejelte meg. A globálisan irányadó Brent olajtípus árfolyama júniusra 4 dollárnál is többet emelkedett, így a két nap alatt 21, illetve 14 százalékkal drágult egy hordó ebből a minőségéből. A hétfőn ugyanakkor megkérdőjeleződött az OPEC+ tanácskozás időpontja, illetve annak várható eredményessége, miután Szaúd-Arábia és Oroszország a kialakult helyzetért egymást hibáztató vitába kezdett a sajtóban, s ez újra visszavetheti az árfolyamot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 34,11	+13,93%	Arany	\$ 1 645,70	+0,49%
WTI olaj	\$ 28,34	+11,93%			

**Mérsékelt drágulással zárta a hetet az arany kereskedése.** A gyenge gazdasági adatok ismét a készpénz és az arany felé fordították a befektetők figyelmét, emiatt az árfolyam 8 dollárral drágult pénteken júniusi határidőre. Az utóbbi két napon elért áremelkedés ellenére a hét egészét tekintve a nemesfém ára mintegy 0,5 százalékkal csökkent.

## Globális makrogazdasági hírek

### Az eurózána gazdasága

**Az IHS Markit** piackutató cég által készített **beszerzésimenedzser index végleges márciusi adatai alapján az eurózána rekord mértékű gazdasági visszaesést szenvedett el.** A mutató a februári 51,6 pontról soha nem látott szintre, 29,7 pontra esett vissza, az elemzői várakozásokat is alulmúlva. Az ipar 14 hónapja folyamatosan csökkenő kibocsátása mellett márciusban a szolgáltató szektor szenvedte el a nagyobb visszaesést (a szolgáltató szektor üzleti aktivitását mérő részmutató a múlt havi 52,6 pontról 26,4 pontra süllyedt). Összességében Olaszország és Spanyolország gazdasága szenvedte meg idáig legjobban a koronavírust.

### Munkanélküliség az USA-ban

**Az USA** Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatal legfrissebb adatai alapján **márciusban a foglalkoztatottság** – az elemzői várakozásokat messze meghaladóan – **700 ezer fővel csökkent** a mezőgazdaságon kívüli ágazatokban, **és 4,4 százalékra emelkedett a munkanélküliség aránya.** Ez utóbbi adat 0,9 százalékos emelkedést jelent a februári szinthez képest, és valamennyi foglalkozási csoportot érintette, bár legnagyobb mértékben a szabadidős és turisztikai szektort, valamint az egészségügyet és a szociális ellátó ágazatot. A csütörtöki, az újonnan munkanélküli segélyért folyamodókra vonatkozó adat alapján viszont az valószínűsíthető, hogy a tényleges munkanélküliségi arány akár 10 százalék közelében is lehet.