



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.06.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama ismét erősödött az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,08 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-14 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1 bázispontos emelkedés és 5-10 bázispontos csökkenés is megfigyelhető volt.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A hazai országos kiskereskedelmi üzlethálózat, valamint a csomagküldő és internetes kiskereskedelem forgalmának volumene 3,5 százalékkal nőtt.
- 30 százalékkal több új lakás épült itthon 2020 első negyedében, mint egy évvel korábban, a kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma viszont 27 százalékkal kevesebb, mint 2019 azonos időszakában.
- Emelkedtek a vezető részvényindexek.
- Vegyesen alakultak a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 30,97 USD/hordó [+13,86%];
  - WTI olaj 24,56 USD/hordó [+20,45%];
  - Arany 1 710,60 USD/uncia [-0,16%].
- Az Európai Unióban a termelői árindex 1,4 százalékkal, az eurózónában 1,5 százalékkal csökkent 2020 márciusában az előző hónaphoz képest.
- Az Egyesült Államokban a feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser-index 41,8 százalékra került 2020 áprilisában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,70	27,01	4,5314	331,69	322,77
30 napja	363,07	27,54	4,5576	344,30	337,06

Szerda reggelre a forint árfolyama ismét erősödött az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában 30 nappal korábbi szintje alatt tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty szintén e szint alatt áll az euró ellenében.

### Enyhe növekedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 9,7 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,08 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom és a MOL részvényei erősödtek, az OTP és a Richter papírjai viszont kis mértékben gyengültek. A nap nyertese az olajipari vállalat volt 0,89 százalékos növekedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdék – a lengyel és a török kivételével – szintén pozitív tartományban zártak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 604	0,08%
BUMIX	3 298	-0,17%
OTP Bank	9 255	-0,32%
Richter	6 750	-0,15%
Magyar Telekom	387	0,26%
MOL	2 050	0,89%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

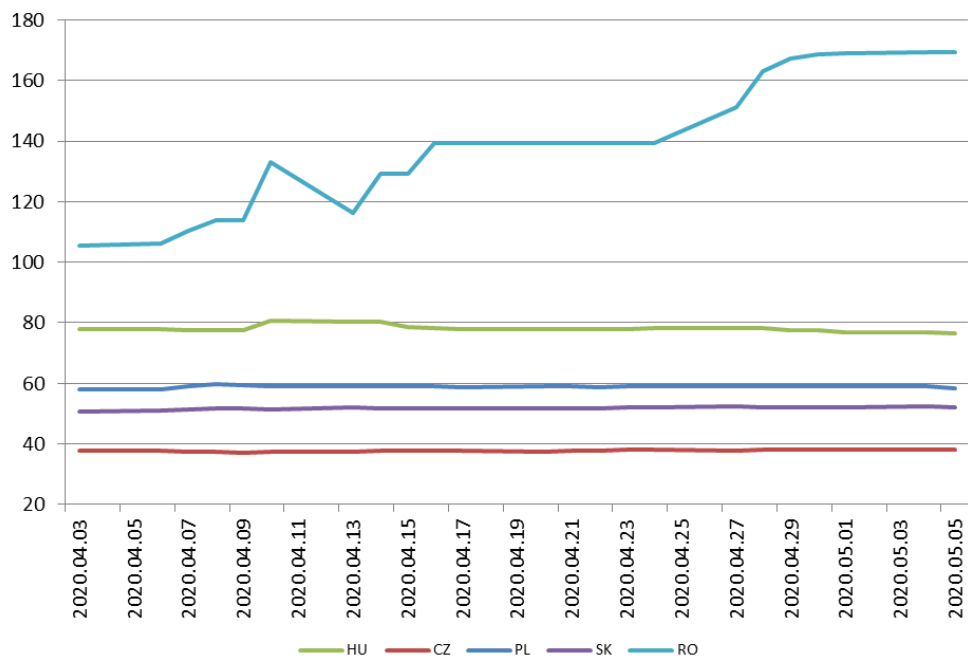
### Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1 bázispontos emelkedés és 5-10 bázispontos csökkenés is megfigyelhető volt. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel papírok hozama 1, a cseh 2, a román pedig 9 bázisponttal mérséklődött, míg a szlovák hozam 5 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,76	-1
Románia Y10	5,03	-9
Csehország Y10	1,37	-2
Szlovákia Y8	0,28	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,78	-14
M12	1,08	-1
Y3	1,49	1
Y5	1,49	1
Y10	1,98	-5
Y15	2,34	-10
Bubor ON	0,98	-2
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

3,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a kialakult járványügyi veszélyhelyzet és a fokozatosan bevezetett, a kiskereskedelmet is érintő jogszabályi korlátozások az összes üzlettípus forgalmára hatással voltak. 2020. márciusban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene naptárhatástól megtisztítva 3,5 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszakát. Az élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 12,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 0,5 százalékkal nőtt, az üzemanyag-kiskereskedelemben viszont 16,7 százalékkal csökkent az értékesítés volumene.

Több új lakás, mérséklődő lakásépítési kedv

A KSH adatai szerint 2020 I. negyedében 4775 új lakás épült, 30 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 7032 volt, 27 százalékkal kevesebb, mint 2019 azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	336	2,15%
FTSE 100	5 8489	1,66%
DAX	10 729	2,51%
S&P 500	2 868	0,90%
DJIA	23 883	0,56%
Nikkei 225	19 619	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a vezető részvényindexek.** Az európai tőzsdéken a német alkotmánybírósági döntés ellenére tudtak jelentősen emelkedni a részvényárfolyamok. A német alkotmánybíróság úgy ítélte meg, hogy az Európai Központi Bank (EKB) eszközvásárlási programjának aránytalan gazdasági és pénzügyi következményei vannak, így ha az EKB ennek az ellenkezőjét nem tudja bizonyítani, akkor a német központi banknak fel kell hagynia az eszközvásárlási programjával, és el kell adnia a már megvásárolt eurózónás kötvényeket. A német, a francia és a brit tőzsdék 1,7-2,5 százalékot, a páneurópai Stoxx 600 index 2,2 százalékot emelkedett tegnap. Az Egyesült Államokban második napja emelkedtek az árfolyamok. A Dow Jones Ipari Átlag 0,6, az S&P 500 0,9, míg a Nasdaq 1,1 százalékkal erősödött. Optimizmusra adott okot, hogy az amerikai üzletek elkezdtek újraindítani. A részvényárfolyamoknak további lökést adott az emelkedő olajár, ami a gazdasági aktivitás várt növekedésével függött össze. Azonban még mindig bizonytalan, hogy mennyire lesznek nyereségesek a vállalatok a gyengélkedő gazdasági helyzetben. Szerda reggel az ázsiai tőzsdék jellemzően emelkedni tudtak. A legjobban teljesítő kelet-ázsiai index a dél-korai Kospi volt, amely több mint másfél százalékos erősödést mutatott. A japán tőzsde ünnepnap miatt továbbra is zárva tart.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,66	3
spanyol	0,85	3
olasz	1,86	11
portugál	0,89	4
német	-0,58	-2
francia	-0,07	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen alakultak a 10 éves állampapírok hozamai.** A legnagyobb mértékű elmozdulás az olasz kötvények esetében történt, ahol 11 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Az amerikai, spanyol és portugál papírok hozamai 3-4 bázisponttal növekedtek, míg a német és francia hozamok kis mértékben csökkentek.

**Meredeken emelkedtek kedden a határidős olajárak.** Májustól az OPEC és szövetséges országok jelentősen csökkentették a kitermelésüket, valamint a globális kereslet is kezd erőre kapni, a kínálatcsökkenés és a keresletemelkedés pedig felfelé hajtották az árakat. A globális benchmarknak tekintett Brent típus júliusi határidős ára 13,9, az észak-amerikai WTI júniusi határidős ára 20,5 százalékot emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 30,97	13,86%	Arany	\$ 1 710,60	-0,16%
WTI olaj	\$ 24,56	20,45%			

**Csökkent az arany ára kedden.** A lazuló járványügyi korlátozások miatt a gazdasági kilátásokat kedvezőbbnek kezdik megítélni a befektetők. Ennek köszönhetően némiképp csökkent az arany iránti kereslet. A nemesfém júniusi szállítási ára unciánként 2,7 dollárral csökkent.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Európai Unióban a termelői árindex 1,4 százalékkal csökkent 2020 márciusában az előző hónaphoz képest** az Eurostat adatai szerint. **Az eurózónában a termelői árindex 1,5 százalékkal csökkent.**

**Az Egyesült Államokban a feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser-index 41,8 százalékra került 2020 áprilisában** az amerikai ISM felmérése szerint. Az index 122 hónap után először került 50 százalék alá, ami így a szektor zsugorordását mutatja.