



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.20.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentősen erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,41 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedés 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 0,78 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 76-os értéken áll.
- Korrekció jellemezte a nemzetközi tőzsdéket a keddi kereskedési napon.
- Többnyire csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 34,65 USD/hordó [-0,46%];
 - WTI olaj 31,96 USD/hordó [+0,98%];
 - Arany 1 745,60 USD/uncia [+0,65%].
- Az Amerikai Egyesült Államokban 2020. áprilisban mintegy 20 százalékkal csökkent az újonnan kiadott lakásépítési engedélyek száma az elmúlt két év átlagához mérten.
- Jelentősen javult a ZEW Németországra vonatkozó gazdasági hangulat-indexe, mely a márciusi mínusz 50 pont után májusban plusz 51 ponton áll.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,80	27,45	4,5429	329,53	319,66
30 napja	352,12	27,39	4,5203	335,51	324,43

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentősen erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,41 százalékos növekedéssel fejezte be a keddi napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a nap nyertese 2,40 százalékos erősödéssel az OTP volt. A középkelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 452	0,41%
BUMIX	3 504,89	2,00%
OTP Bank	9 595	2,40%
Richter	6 930	-0,86%
Magyar Telekom	389	0,91%
MOL	2 056	-1,15%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

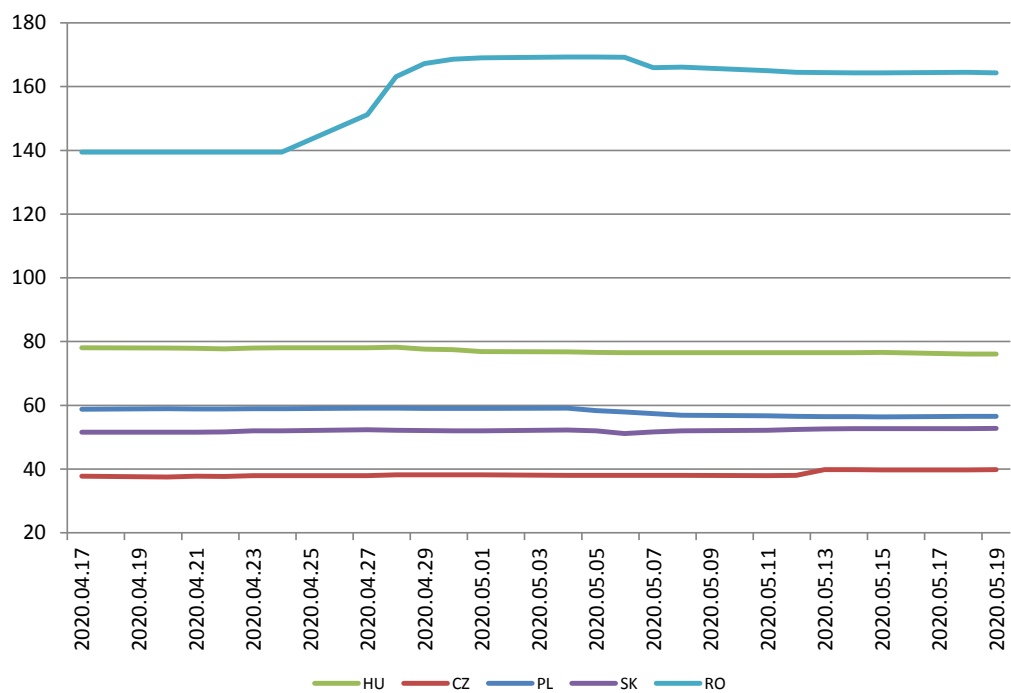
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető kedden. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,78 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 76-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében – a 2 bázisponttal csökkenő szlovák papír kivételével – emelkedtek a hozamok: a román 1, a lengyel 6, míg a cseh papírok 20 bázisponttal nőttek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	6
Románia Y10	4,53	1
Csehország Y10	1,00	20
Szlovákia Y8	0,30	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,76	0
M6	0,80	1
M12	0,92	-1
Y3	1,28	1
Y5	1,46	4
Y10	1,88	4
Y15	2,18	3
BUBOR O/N	0,96	-2
5 év CDS	76	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339,49	-0,61%
FTSE 100	6 002	-0,77%
DAX	11 075	0,15%
S&P 500	2 923	-1,05%
DJIA	24 207	-1,59%
Nikkei 225	20 595	0,79%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hétfői szárnyalás után jellemzően lefelé korrigáltak a nemzetközi részvényindexek a tegnapi kereskedési napon. Bár a gazdaságok újrainyítása után fokozatosan visszatérhet a kereslet, az elmúlt hónapokra vonatkozó adatok továbbra is lesújtóak. Tegnap két meghatározó európai statisztika látott napvilágot: az Egyesült Királyságban áprilisban 2 millió fölé, közel 24 éves szintre nőtt a munkanélküli segélyen lévők száma, miközben a fogyasztás csökkenését vetíti előre, hogy szintén áprilisban negyedére zuhant az új autók értékesítése az Európai Unióban. Amerikában kedvező irányba fordította a piacokat, hogy Jerome Powell Fed-elnök a Szenátus banki bizottsága előtti meghallgatása után megismételte, hogy a központi bank minden eszközt kész bevetni. A német DAX végül hétfői záró értéke közelében, továbbra is 11 ezer pont környékén fejezte be a kereskedést, de az angol tőzsde mellett az amerikai, illetve szerda reggelre az ázsiai piacok többsége is csökkenést mutatott. A japán Nikkei egyedüli kivételként több mint két hónapos csúcson zárt. A legnagyobb, 1 százalék feletti veszteséget az amerikai Dow Jones Ipari Átlag és az S&P 500 könyvelhették el, miközben a továbbra is jobban teljesítő technológiai cégeket tömörítő Nasdaq index értéke mindössze 0,5 százalékkal mérséklődött. A csökkenés a nap végén végbemenő erős visszaeséshez köthető, ahogy kedvezőtlen hírek érkeztek a vakcina kifejlesztéséről.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	-3
spanyol	0,71	-9
olasz	1,63	-6
portugál	0,76	-8
német	-0,47	0
francia	-0,02	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok. A spanyol, portugál és olasz hozamok mellett a francia és az amerikai papírok is lefelé mozdultak, bár utóbbiak esetében a hozamcsökkenés kisebb mértékű, 2, illetve 3 bázispontos volt. A 10 éves német államkötvények árfolyama gyakorlatilag nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Nem változott számottevően az olaj ára. Az előző napi szárnyalás után a Brent árfolyama alig észrevehetően mérséklődött: a nap végére a júliusi szállítás mindössze 16 centtel került kevesebbe. Az észak-amerikai WTI a gazdaság újraindulásáról, és a kínai fogyasztás emelkedéséről szóló hírek mellett a júniusi szerződések lejáratára is reagált, így a júliusi határidős árfolyam közel 1 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 34,65	-0,46%	Arany	\$ 1 745,60	0,65%
WTI olaj	\$ 31,96	0,98%			

Emelkedett az arany árfolyama. Powell Fed-elnök a Szenátus előtti meghallgatáson tett kijelentését a befektetők az amerikai gazdaság újabb szükséges megsegítésének jeleként értelmezték, így nőtt az arany árfolyama. A júniusi határidőre jegyzett nemesfém végül 1745 dollár felett fejezte be a kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

USA lakásépítési engedélyek

Az Amerikai Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának tájékoztatása szerint **2020 áprilisában, évesített szinten 1,1 millió alá csökkent az újonnan kiadott lakásépítési engedélyek száma.** Az elmúlt két év 1,3 milliós átlagához mérten ez 20 százalékos csökkenést jelent.

Német gazdasági hangulat

A német ZEW gazdaságkutató intézet felmérése szerint **a 2020. márciusi mínusz 50 pontos értéket követően májusra plusz 51 pontra nőtt a gazdasági hangulatindex Németországban.** A jelenlegi helyzet értékelése azonban tovább romlott, így mínusz 93,5 ponton áll.