



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.05.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,7 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-9 bázispontos növekedéseket regisztráltak a hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 77-es értéken áll.
- Borús hangulatban indult a hét a világ részvénypiacain.
- Jellemzően emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 27,20 USD/hordó [+2,79%];
 - WTI olaj 20,39 USD/hordó [+2,99%];
 - Arany 1 713,30 USD/uncia [+0,70%].
- Az Egyesült Államokban 2020. márciusban a vártnál nagyobb mértékben csökkentek a gyáripari megrendelések.
- Az IHS Markit gazdaságkutató-intézet üzleti felmérésének eredménye alapján 2020. áprilisban történelmi mélypontra került az eurózóna feldolgozóiparának teljesítménye.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,99	27,03	4,5392	335,07	323,82
30 napja	366,08	27,76	4,5565	347,84	337,93

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

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,7 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények mind veszítettek értékükből: a legkisebb mértékben – 0,5 százalékkal – a MOL, a legnagyobb arányban – 3,5 százalékkal – pedig a Magyar Telekom papírjainak értéke csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdék – a bolgár és a román kivételével – szintén negatív tartományban fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 181	-1,72%
BUMIX	3 305,2	-0,04%
OTP Bank	9 540	-2,67%
Richter	6 890	-1,89%
Magyar Telekom	400	-3,50%
MOL	2 042	-0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

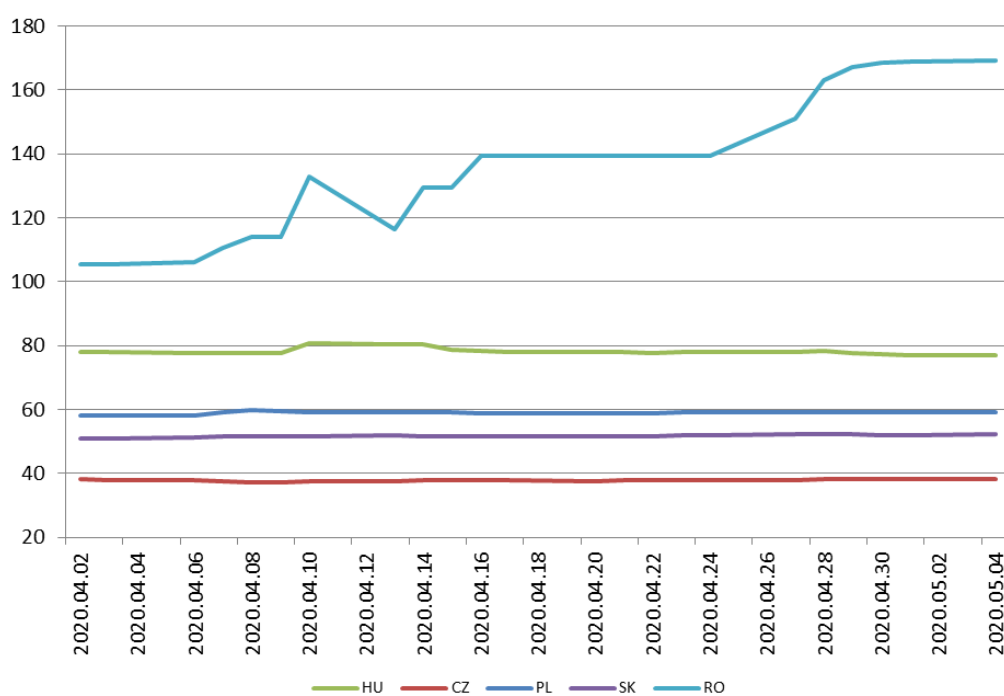
Stagnáló és emelkedő
hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-9 bázispontos növekedéseket regisztráltak a hét első napján. A magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós országok közül a lengyel, a szlovák és a román állampapírok hozama 8, 3, illetve 1 bázisponttal nőtt, míg a cseh hozamok 6 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,54	8
Románia Y10	4,82	1
Csehország Y10	1,23	-6
Szlovákia Y8	0,23	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,92	3
M12	1,09	0
Y3	1,48	4
Y5	1,48	3
Y10	2,03	8
Y15	2,44	9
BUBOR O/N	1	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	328	-2,65%
FTSE 100	5 754	-0,16%
DAX	10 467	-3,64%
S&P 500	2 843	0,42%
DJIA	23 750	0,11%
Nikkei 225	19 619	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Borús hangulatban indult a hét a világ részvénytőzsdéin, végül a nyugat-európai tőzsdék veszteséggel, az amerikai tőzsdék nyereséggel zárták a kereskedést. A hét első napján a befektetőket az Egyesült Államok és Kína közötti feszültség újbóli kiéleződése aggasztotta, a részvénytőzsdéket eladási nyomás jellemezte. Az USA vezetése a múlt héten ismételtén több ízben hibáztatta Kínát a járvány kialakulása idején tanúsított magatartása miatt: Donald Trump amerikai elnök múlt csütörtökön büntetővámok kivetését helyezte kilátásba Kínával szemben, majd Mike Pompeo külügyminiszter egy vasárnapi tévéinterjúban ismét Kína felelősségét hangoztatta a járvány kitörése, illetve elterjedése kapcsán. Nyugat-Európában valamennyi börze negatív tartományban zárt. A frankfurti DAX 3,6 százalékos esést, a párizsi CAC-40 mutató 4,2 százalékos esést, a páneurópai Stoxx 600 index pedig 2,7 százalékos esést mutatott. A milánói és a madridi tőzsdék is jelentős, 3,5-4 százalékos veszteséggel zárták a napot. A tengerentúlon a hétfői kereskedés nagy részében az európaihoz hasonló képet mutatott, az irányadó indexek negatív tartományban tartózkodtak. A nap vége felé a technológiai és energetikai szektor részvényeinek köszönhetően mindhárom vezető indexnek sikerült enyhe pluszban zárnia. A legjobb eredményt a technológiai gyűjtőindex Nasdaq érte el, 1,2 százalékos erősödéssel. Az ázsiai tőzsdék emelkedtek ma hajnalban. A hongkongi Hang Seng index annak ellenére erősödött 0,5 százalékkal, hogy a frissen napvilágot látott adatok szerint a hongkongi gazdaság az első negyedévben 8,9 százalékos esést szenvedett éves szinten, ami 1974 óta a legrosszabb eredmény. A tokiói tőzsde zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,63	1
spanyol	0,82	10
olasz	1,75	-1
portugál	0,85	4
német	-0,56	3
francia	-0,06	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Olaj- és aranyárfolyam

Jellemzően emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai. Az elmozdulások a 10 bázisponttal növekvő spanyol állampapírhozam kivételével nem voltak jelentősek, 5 bázispont alatt maradtak. A megfigyelt papírok közül egyedül az olasz kötvény hozama csökkent minimális mértékben, 1 bázisponttal.

Emelkedtek hétfőn a határidős nyersolaj árak. Mind a globális benchmarknak tekintett Brent, mind az amerikai WTI fajta közel 3 százalékot erősödött. Ezzel a WTI ára ismét 20 dollár fölé került. Az amerikai termelők a vártnál gyorsabban állították le a termelést, napi 13-15 millió hordóval kevesebb olaj került a piacra. Áprilisban még a járvány terjedése ellenére gyakorlatilag nem volt termelés-csökkentés.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 27,20	2,79%	Arany	\$ 1 713,30	0,70%
WTI olaj	\$ 20,39	2,99%			

Hétfőn ismét emelkedett az arany árfolyama. A júniusi jegyzésű arany unciánkénti árfolyama 12,40 dollárt erősödött, és ezzel sorozatban a második nyereséges napot zárta, öt veszteséges napot követően. A koronavírus-járvány gazdasági hatásai, valamint az USA és Kína között kiújuló kereskedelmi háború miatti aggodalmak megemelték a menedékként betöltő nemesfém iránti keresletet.

Globális makrogazdasági hírek

USA – gyáripari megrendelések

Az Egyesült Államok statisztikai hivatala (Census Bureau) tegnap megjelent adatai alapján **2020. márciusban a vártnál nagyobb mértékben csökkentek az amerikai gyáripari megrendelések.** A februári minimális, 0,1 százalékos csökkenés után márciusban – az ellátási láncokban keletkező szakadások, valamint az export visszaesése következtében – 10,3 százalékos rendelés-csökkenést regisztráltak.

Eurózána – feldolgozóipar

A londoni székhelyű **IHS Markit** gazdaságkutató-intézet legfrissebb üzleti felméréseinek eredménye alapján **2020. áprilisban történelmi mélypontra süllyedt az eurózána feldolgozóiparának teljesítménye.** Áprilisban a feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index 33,4 pontra csökkent a márciusi 44,5 pontról, ami a felmérés kezdete (1997 júniusa) óta a legalacsonyabb szintet jelenti. A koronavírus-járvány következményei (a kormányok korlátozó intézkedései, a kereslet és a beszállítás nagyfokú visszaesése) rendkívül erőteljesen érintik az eurózána feldolgozóipari termelését. Az ágazat kibocsátásának jövőbeni alakulását illetően nagyfokú pesszimizmus tapasztalható: a felmérésben résztvevő tagállamok közül a spanyol, a német és az osztrák válaszadók voltak a legborúlátóbbak.