



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.22.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 20 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4,09 százalékos visszaeséssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 43,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,13 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- Világszerte csökkentek tegnap a tőzszeindexek.
- Vegyes elmozdulások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 19,33 USD/hordó [-24,40%];
  - WTI olaj 11,57 USD/hordó [-43,37%];
  - Arany 1 687,80 USD/uncia [-1,37%].
- Február végéig nem változott jelentősen az Egyesült Királyság munkanélküliségi rátája.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,72	27,49	4,5330	336,41	326,04
30 napja	350,35	27,74	4,6024	334,27	327,48

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 napos szintje felett, a dollár viszonylatában e szint alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 20 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4,09 százalékos visszaeséssel zárta a tegnapi kereskedést. Az 1,77 százalékkal emelkedő Magyar Telekom kivételével mérséklődtek a hazai vezető részvények értékei. A nap vesztese az OTP volt 5,65 százalékos csökkenéssel. A közép-kelet-európai tőzsdék vegyesen fejezték be a keddi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 582	-4,09%
BUMIX	3 044,98	-3,50%
OTP Bank	8 010	-5,65%
Richter	6 330	-2,62%
Magyar Telekom	374	1,77%
MOL	1 903	-5,32%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

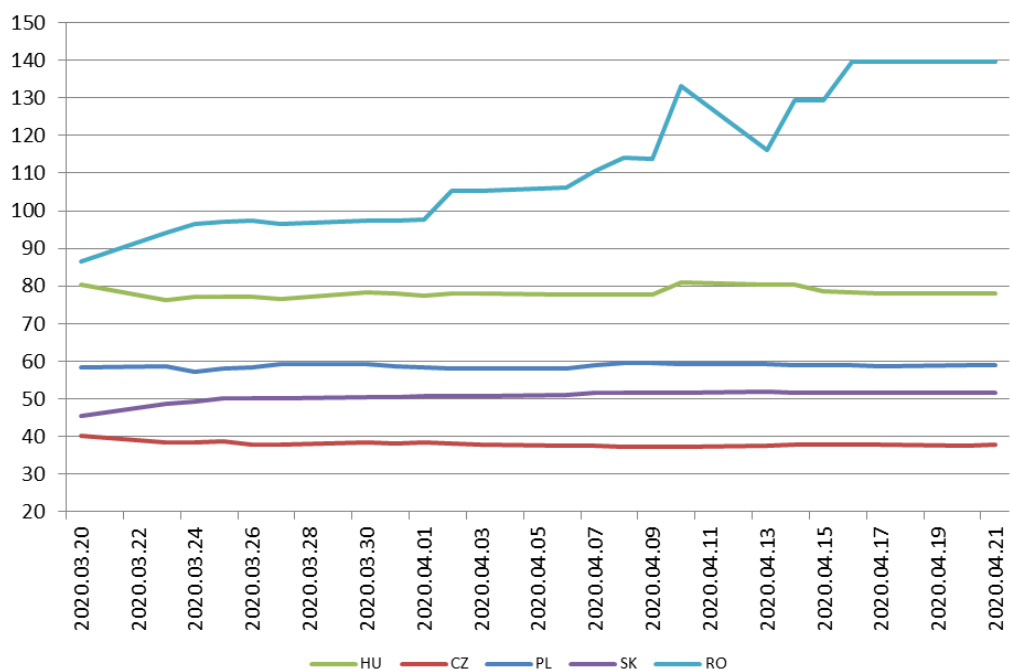
Nőtték a hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nőtték a hozamok, a hosszú szegmensben 1-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 43,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,13 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a lengyel 11 bázisponttal csökkent, a cseh nem változott, míg a szlovák és a román államkötvények hozama 1, illetve 19 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,34	-11
Románia Y10	4,69	19
Csehország Y10	1,34	0
Szlovákia Y8	0,31	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	1,06	-1
M6	0,81	1
M12	1,19	4
Y3	1,37	1
Y5	1,47	4
Y10	2,44	6
Y15	2,80	7
BUBOR O/N	1,06	23
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	324,31	-3,39%
FTSE 100	5 641	-2,96%
DAX	10 250	-3,99%
S&P 500	2 737	-3,07%
DJIA	23 019	-2,67%
Nikkei 225	19 138	-0,74%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte csökkentek tegnap a tőzsdeindexek.** Napközben több tőzsde pozitív tartományban járt, ugyanakkor a nap végére jellemzően kéthetes mélypontra süllyedtek az indexek. A piaci folyamatokat főképp az olajárak hirtelen esése és a korábban nem tapasztalt negatív ártartomány okozta bizonytalanság befolyásolta. A hosszú távú keresleti kilátásokat rontja, hogy az energiahordozó ára a távolabbi lejáratokon is gyors csökkenésnek indult, így a 2021 elejére ütemezett szállítások ára sem haladja meg számottevően a 30 dolláros szintet. Az amerikai és európai tőzsdei mutatók többnyire 3 százalékos körüli mértékben csökkentek. A legnagyobb mértékű, 4 százalékos csökkenést a német tőzsde produkálta annak ellenére, hogy a ZEW felmérése szerint a jelenlegi gazdasági helyzet meredeken romló megítélése ellenére a várható konjunktúrát előrejelző index már lényeges javulást mutat az elmúlt hónapokhoz képest. Ázsiában minimális elmozdulások történtek, az olajársok kevésbé gyűrűzött be a tőzsdei kereskedésbe. Nagyobb mértékben, 1,5 százalékkal egyedül az indiai Sensex emelkedett, míg a leginkább meghatározó japán Nikkei újabb 0,7 százalékos veszítést az értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,56	-6
spanyol	1,00	11
olasz	2,20	27
portugál	1,16	12
német	-0,48	-3
francia	0,07	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes elmozdulások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.** Történelmi mélypontra, 0,5 százalékos közelébe csökkent a 10 éves amerikai kötvények hozama. A nagyobb európai gazdaságok állampapírpiaján azonban hasonló szélsőértékek nem alakultak ki. A német és a francia hozamok az elmúlt hetekben szokásos tartományban alakultak, ugyanakkor a 11, illetve 12 bázispontos spanyol és portugál hozamemelkedés mellett kiugró mértékben, 27 bázisponttal nőtt az olasz kötvények hozama.

**A júniusi határidős ügyletekre való váltással ismét pozitív tartományba került az olaj árfolyama.** A májusi szállítású WTI típusú olajjal tegnap lehetett utoljára kereskedni, így ennek záróára a hétfői -37,6 dollárt követően a júniusi határidős ár közelében, plusz 10 dolláron alakult. Az északi-amerikai WTI új irányadó, júniusi határidős árfolyama eközben 43 százalékos eséssel, 11,6 dollárra süllyedt. A világszerte jelentős Brent olajtípus árfolyama szintén jelentős, 24 százalékos eséssel a 20 dolláros szint alatt zárt, mely 2002 óta a legalacsonyabb értéket jelenti. A befektetők félelmét továbbra is az táplálja, hogy a kereslet drasztikus csökkenése mellett hamarosan, várhatóan legfeljebb három héten belül megtelnek a tárolók, míg a kitermelés azonnali csökkentése technológiailag sem tűnik lehetségesnek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 19,33	-24,40%	Arany	\$ 1 687,80	-1,37%
WTI olaj	\$11,57	-43,37%			

**Az 1700 dolláros szint alá csökkent az arany ára.** A dollár erősödése mellett a nemesfém iránti kereslet is csökkent. Egyes elemzők ebben fundamentális okokat látnak, azaz nem azonosíthatók olyan tényezők, melyek az árfolyamot az 1700-1750 dolláros szint fölé emelnék. A júniusi szállítású arany összességében unciánként 23 dollárt veszített értékéből, így 1 688 dolláron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának tájékoztatása szerint 2019. december és 2020. február között 4 százalékos volt a munkanélküliségi ráta,** így gyakorlatilag megegyezett az egy évvel korábbival.