



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.28.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró ellenében minimálisan gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 18,8 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – csökkentek, a hosszú szegmensben ezzel szemben 8-14 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,84 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 79-re nőtt.
- A hazai beruházások volumene 2020 első negyedében 1,8 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakától.
- A bruttó átlagkereset 2020. január–márciusban 384 200, a nettó átlagkereset 255 500 forint volt, mindkettő 9,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Ismét világszerte emelkedtek a tőzsdeindexek.
- Többnyire csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 34,74 USD/hordó [-3,95%];
 - WTI olaj 32,81 USD/hordó [-4,48%];
 - Arany 1 705,60 USD/uncia [-1,72%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	348,22	27,10	4,4233	326,33	316,38
30 napja	357,05	27,16	4,5485	339,11	330,17

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró ellenében minimálisan gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty is e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 18,8 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – erősödtek. A nap nyertese az OTP volt, mely részvényeinek árfolyama 2,05 százalékkal emelkedett. A vizsgált régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 346	0,72%
BUMIX	3 606,28	0,74%
OTP Bank	10 450	2,05%
Richter	6 945	0,58%
Magyar Telekom	399,5	1,14%
MOL	1 993	-1,04%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

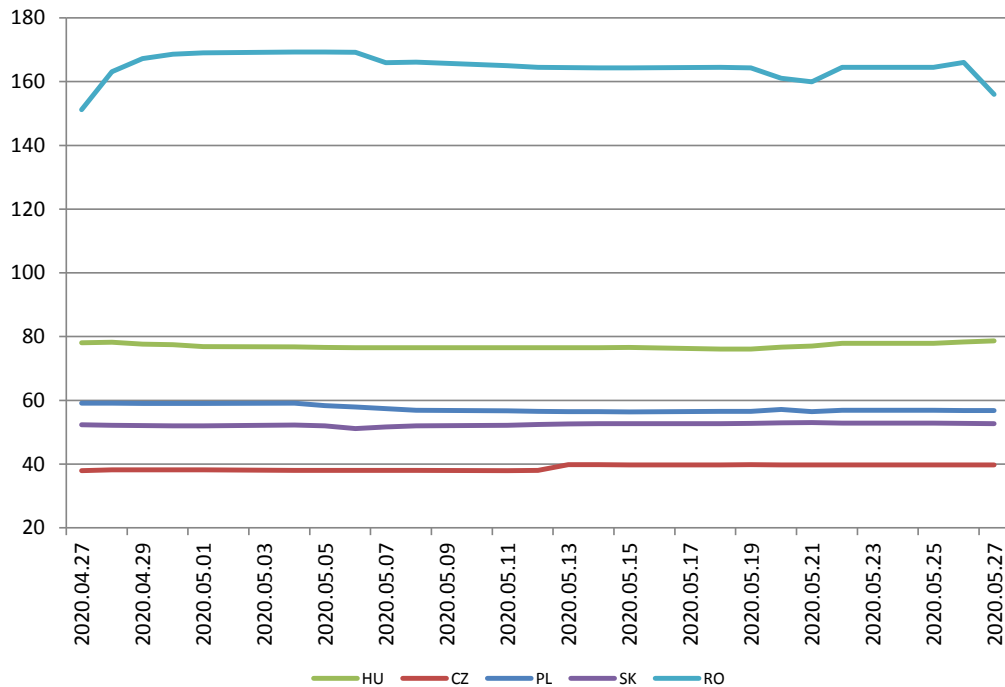
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – csökkentek, a hosszú szegmensben ezzel szemben 8-14 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,84 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 79-re nőtt. A vizsgált régiós állampapírhozamok a stagnáló cseh papírok kivételével mérséklődtek: a lengyel 5, a román 6, a szlovák hozam pedig 8 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	-5
Románia Y10	4,59	-6
Csehország Y10	0,78	0
Szlovákia Y8	0,11	-8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,78	-6
M6	0,80	-8
M12	0,88	1
Y3	1,30	8
Y5	1,66	14
Y10	2,18	10
Y15	2,48	13
Y20	2,71	12
BUBOR O/N	0,85	-5
5 év CDS	79	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az első negyedévben
1,8 százalékkal
csökkentek
a beruházások

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 első negyedévében – részben a koronavírus-járvány hazai és nemzetközi gazdasági hatásai miatt – megtört a nemzetgazdasági beruházások hosszabb ideje tartó bővülése, a tárgyidőszaki fejlesztések volumene 1,8 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakától. A beruházások visszaesésében az uniós források csökkenő felhasználása is szerepet játszott.

A bruttó átlagkereset
9 százalékkal nőtt
márciusban

A KSH adatai szerint 2020. márciusban a bruttó átlagkereset 400 400 forint volt, 9 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2020. január–márciusban a bruttó átlagkereset 384 200, a nettó átlagkereset 255 500 forint volt, mindkettő 9,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	350	0,24%
FTSE 100	6 144	1,26%
DAX	11 658	1,33%
S&P 500	3 036	1,48%
DJIA	25 548	2,21%
Nikkei 225	21 916	2,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét világszerte emelkedtek a tőzsdeindexek. A kedvezőtlen gazdasági eredmények és a növekvő amerikai-kínai feszültségek ellenére az amerikai és európai részvénypiacokon közel héthetes csúcsok születtek. A főként technológiai részvényeket tartalmazó Nasdaq csupán 4 százalékra állt meg februárban felállított történelmi csúcsától. Donald Trump a közösségi média platformok erős szabályozását és bezárását helyezte kilátásba, miután a Twitter automatikus tényellenőrző megjegyzéseket jelentetett meg üzenetei mellett. A Twitter részvényeinek árfolyama ezután 5 százalékkal zuhant. Mike Pompeo, amerikai külügyminiszter hivatalosan is kimondta, hogy Hongkong többé nem független Kínától. Az amerikai központi bank a vállalkozói kérdőívek és a komoly munkahelyvesztés alapján a gazdaság ráutaltságát hangsúlyozta, azaz élénkítés hiányában elhúzódó kilábalást vetített előre. A részvénypiacok lendülete ma reggel Ázsiában is kitarzott, a japán Nikkei 2 százalék fölött bővült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	0
spanyol	0,64	-5
olasz	1,50	-5
portugál	0,62	-6
német	-0,42	1
francia	-0,01	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai. A legnagyobb mértékben a dél-európai országok kötvényhozama mérséklődött, az olasz, a spanyol és a portugál 10 éves hozamok így közel két hónapja nem tapasztalt szintre süllyedtek. Bár Amerikában a legtöbb lejáraton stagnáltak, vagy alig csökkentek a hozamok, a Fed bejelentése, mely szerint az alacsony hitelezési költségekért a hozamgörbét befolyásoló lépések születhetnek, tartós nyomást gyakorolhat.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az árak a határidős olajpiacokon. A globális benchmarknak tekintett Brent 4 százalékot, az észak-amerikai WTI 4,5 százalékot csökkent, egyaránt júliusi határidőre. A mérséklődést leginkább az amerikai-kínai feszültségek fokozódása indukálta: a befektetők a korábbi kereskedelmi háború

nyomán ismét a kereslet nagyobb visszaesésétől tartanak. Nem kedvezett az árfolyamnak ugyanakkor az sem, hogy Oroszország júliustól a kibocsátások visszavágásának enyhítését szorgalmazta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 34,74	-3,95%	Arany	\$ 1 726,80	-0,81%
WTI olaj	\$ 32,81	-4,48%			

Csökkent az arany ára kedden. Az augusztusi határidőre való áttéréssel az arany ára a nap végén 1 százalék alatti elmozdulással, 1 727 dolláron állt, a nap folyamán ugyanakkor 1 702 dollár alatt is járt. Bár egyértelmű irány így nem alakult ki, a kereskedelmi feszültségek, illetve a következő napokban publikált gazdasági adatok nyomán elemzők az árfolyam emelkedésére számítanak.