



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.06.04.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében kismértékben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 23,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 3,75 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a minimálisan csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok. A hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 2-11 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető tegnap.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2020 áprilisában 10,2 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- Jó napot zártak szerdán a világ vezető börzéi, Nyugat-Európában és a tengerentúlon egyaránt folytatódott a részvényindexek emelkedése.
- Emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 39,79 USD/hordó [+0,55%];
  - WTI olaj 37,29 USD/hordó [+1,29%];
  - Arany 1 704,80 USD/uncia [-1,70%].
- Az IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint Kína szolgáltatási szektora 2020. májusban – január óta először – növekedést mutatott.
- Az IHS Markit felmérése szerint az eurózóna gazdasága májusban továbbra is csökkenést mutatott.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,90	26,64	4,4128	319,73	307,38
30 napja	349,71	27,01	4,5352	331,80	323,11

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kismértékben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében kismértékben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 23,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 3,75 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – emelkedett. A nap nyertes az OTP volt 5,46 százalékos erősödéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – pozitív tartományban fejezte be a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 317	3,75%
BUMIX	3 647	1,48%
OTP Bank	11 390	5,46%
Richter	6 770	1,80%
Magyar Telekom	394,5	-0,38%
MOL	2 012	5,01%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

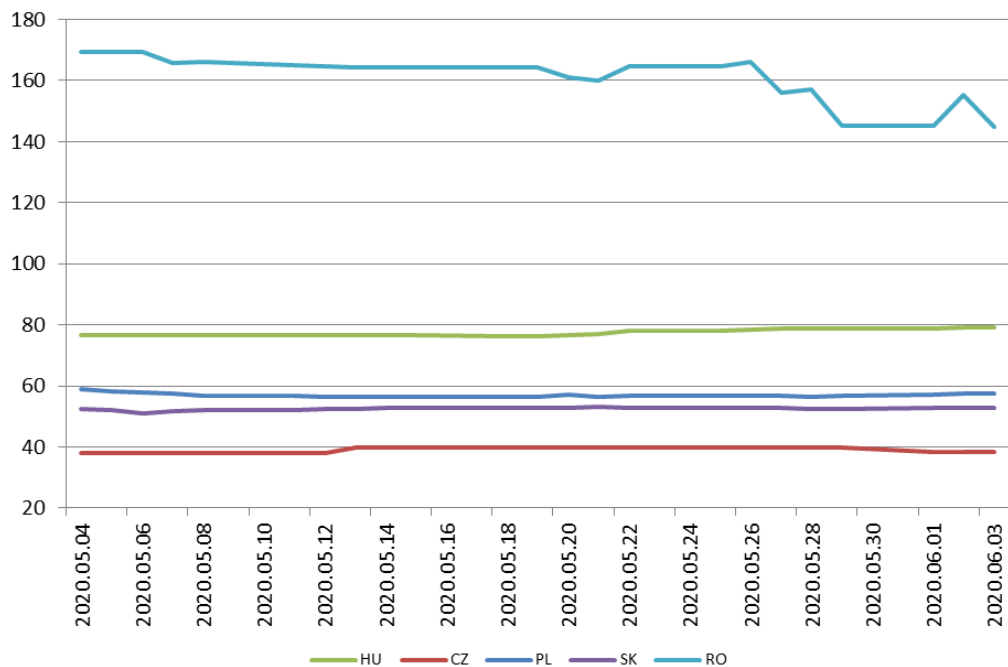
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a minimálisan csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok. A hosszú szegmensben – a stagnáló 3 éves kivételével – 2-11 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető tegnap. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok mindegyike nőtt tegnap: a lengyel és a szlovák 6-6 bázisponttal, a cseh és a román pedig 2-2 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,36	6
Románia Y10	4,15	2
Csehország Y10	0,75	2
Szlovákia Y8	0,11	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,72	0
M6	0,79	0
M12	0,80	-1
Y3	1,20	0
Y5	1,54	2
Y10	2,05	11
Y15	2,37	6
Y20	2,54	4
BUBOR O/N	0,79	-1
5 év CDS	79	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

Csökkent a kiskereskedelmi üzletek forgalma áprilisban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatója szerint 2020. áprilisban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 10,2 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakhoz képest. A járványügyi veszélyhelyzet és a bevezetett, a kiskereskedelmet is érintő jogszabályi korlátozások az összes üzlettípus forgalmára hatással voltak. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 0,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 14,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben 26,3 százalékkal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2020. január–áprilisban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 2,5 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	2,54%
FTSE 100	6 382	2,61%
DAX	12 487	3,88%
S&P 500	3 123	1,36%
DJIA	26 270	2,05%
Nikkei 225	22 696	0,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Nyugat-Európában és a tengerentúlon egyaránt folytatódott a részvényindexek emelkedése.** Az európai tőzsdéken kitartott az elmúlt napokban érezhető pozitív hangulat, amelyet a gazdaságok újranyitásával kapcsolatos hírek, az Európai Bizottság által javasolt 750 milliárd eurós alap bevezetése, illetve az EKB által alacsonyan tartott kötvénykamatok táplálnak. Emellett a tegnap megjelent májusi beszerzésimenedzser-indexek is az európai gazdaságok éledezését jelzik a járvány okozta összeomlás követően. A Stoxx 600 és a londoni FTSE egyaránt több mint 2,5 százalékos erősödést ért el, míg a német DAX közel 4 százalékos pluszban zárt. A Wall Street benchmark indexei is jól teljesítettek, miután váratlanul kedvező amerikai munkanélküliségi adatok láttak napvilágot, melyek szerint májusban az elemzői várakozásoktól elmaradó mértékben nőtt a munkanélküliség a magánszektorban. A befektetők emellett a központi bank várható gazdaságélénkítő intézkedéseire fókuszálnak. A Dow Jones Ipari Átlag 2 százalékkal, az S&P 500 pedig 1,4 százalékkal emelkedett. Az ázsiai tőzsdék vegyes képet mutattak a csütörtök reggeli kereskedésben. A kínai, a hongkongi és a szingapúri tőzsdeindexek estek, míg a japán Nikkei 0,4 százalékos emelkedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,75	6
spanyol	0,61	5
olasz	1,54	4
portugál	0,57	6
német	-0,36	6
francia	0,01	6

Forrás: Reuters

**Emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.** A részvénypiaci erősödés visszafogta az államkötvények iránti keresletet, melynek következtében valamennyi vizsgált állampapír hozamában hasonló mértékű növekedés következett be. Az olasz és a spanyol kötvényhozam 4, illetve 5 bázisponttal, míg a többi kötvényé egységesen 6 ponttal emelkedett tegnap.

államok kitermeléscsökkentési megállapodását illetően. A legfrissebb hírek szerint a jelenlegi megállapodás mindössze egy hónapos meghosszabbítása várható, ugyanakkor még ez is kérdéses, mivel néhány ország – Irak és Nigéria – nem tartotta be a májusi termeléscsökkentés teljesítéséhez vállalt ígérését sem. Az észak-amerikai WTI júliusi határidőre 1,3 százalékkal drágult, amire kedvező hatással volt a szerdán megjelent, amerikai nyersolajkészletek csökkenéséről szóló heti jelentés. A nemzetközi benchmark Brent árfolyama augusztusi határidőre 0,6 százalékot emelkedett. Az olajárak három hónapos csúcson zárták a tegnapi napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 39,79	0,55%	Arany	\$ 1 704,80	-1,70%
WTI olaj	\$ 37,29	1,29%			

**Tovább esett az arany árfolyama szerdán.** Az erős részvénypiacok napok óta nyomás alatt tartják a menedékk funkciót betöltő nemesfém iránti keresletet. Szerdán az arany augusztusi határidős árfolyama 1,7 százalékkal, azaz unciánként 29,20 dollárral mérséklődött, és ezzel több mint háromhetes mélypontjára került.

## Globális makrogazdasági hírek

### Kínai szolgáltató szektor bmi

**Az IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint Kína szolgáltatói szektora 2020. májusban – január óta először – növekedést mutatott.** A szolgáltatói szektor üzleti aktivitását mérő Caixin beszerzési-menedzser-index értéke májusban 55,0 pont volt az áprilisi 44,4 pont után, ami 2010 októbere óta a legmagasabb szintet jelenti. A járványügyi intézkedések enyhítésével az üzleti aktivitás és az új megrendelések egyaránt erőteljesen emelkedtek, ugyanakkor az exportra a járvány továbbra is káros hatást gyakorol.

### Euróóza kompozit bmi

**Az IHS Markit felmérése alapján az euróóza gazdasága májusban is csökkenést mutatott.** Az euróóvezetre számított kompozit beszerzésimenedzser-index májusban 31,9 pont volt, szemben az áprilisi 13,6 ponttal, azonban továbbra is jóval a növekedés határát jelentő 50 pont alatti tartományban tartózkodik. A termelő és a szolgáltató szektorban egyaránt folytatódott a visszaesés. Tagállami szinten Olaszország, majd Németország és Franciaország teljesített a legjobban, míg Spanyolország változatlanul a leggyengébben teljesítő euróóvezeti ország.