



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.07.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,2 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett kismértékű, 0,14 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 11 bázisponttal emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben a 3 és 5 éves papírok változatlan hozama mellett a 10 és 15 éves államkötvények esetében 2-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2020 márciusában 5,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól.
- A koronavírus-járvány hatására 2020. márciusban a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 68 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké 61 százalékkal esett vissza az előző év azonos időszakához képest.
- Többnyire negatív tartományban zártak a nemzetközi tőzsdeindexek.
- Világszerte emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 29,72 USD/hordó [-4,04%];
 - WTI olaj 23,99 USD/hordó [-2,32%];
 - Arany 1 688,50 USD/uncia [-1,29%].
- Németországban havi és éves alapon egyaránt 16 százalékkal csökkentek a gyáripari megrendelések 2020 márciusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	350,40	27,11	4,54	332,73	324,61
30 napja	357,99	27,11	4,52	338,41	328,76

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona éppen a 30 nappal korábbi szintjén, míg a lengyel zloty minimálisan e szint felett áll az euró ellenében.

Enyhe csökkenés
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 8,2 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett kismértékű, 0,14 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények közül a az OTP és a Magyar Telekom részvényei erősödtek, míg a Richter és a MOL papírjai valamelyest gyengültek. A nap nyertese a telekommunikációs vállalat részvénye volt, 2,20 százalékos emelkedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdék – a román kivételével – szintén negatív tartományban zártak.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 557	-0,14%
BUMIX	3290,12	-0,25%
OTP Bank	9275	0,22%
Richter	6705	-0,67%
Magyar Telekom	395,5	2,20%
MOL	2040	-0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

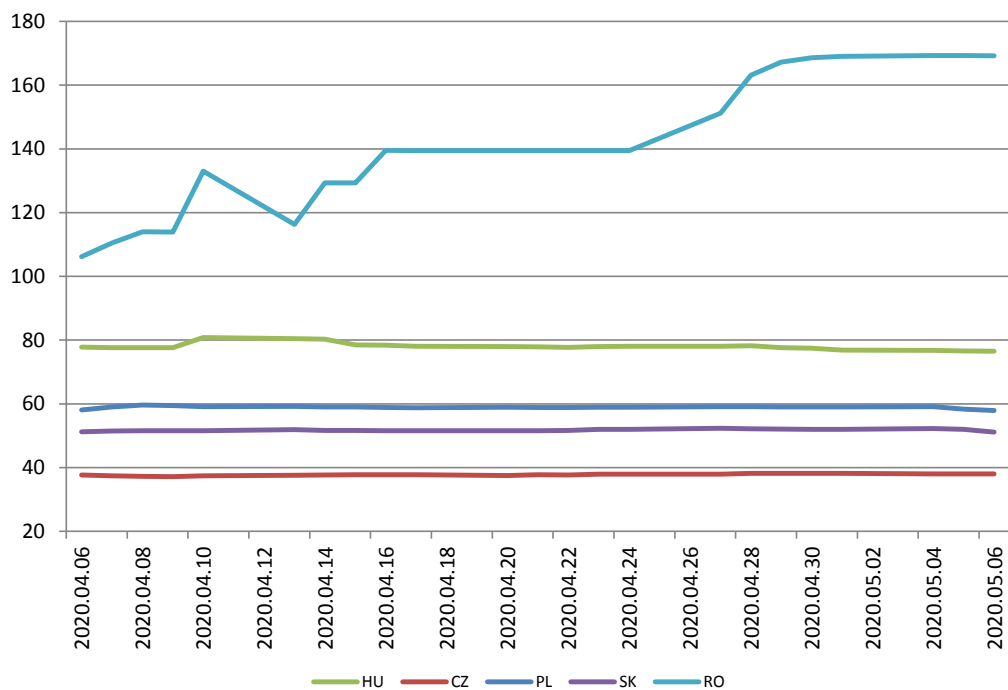
Emelkedő és stagnáló
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 11 bázisponttal emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben a 3 és 5 éves papírok változatlan hozama mellett a 10 és 15 éves államkötvények esetében 2-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák papírok hozama 3-3, a cseh pedig 7 bázisponttal növekedett, míg a román hozam 2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,56	3
Románia Y10	4,71	-2
Csehország Y10	1,28	7
Szlovákia Y8	0,31	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,89	11
M12	1,08	0
Y3	1,49	0
Y5	1,49	0
Y10	2,00	2
Y15	2,36	2
BUBOR O/N	0,97	-1
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

5,6 százalékkal csökkent az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint az ipari termelés volumene 2020 márciusában 5,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 10 százalékkal csökkent. A koronavírus-járvány miatt megváltozott gazdasági folyamatok hatása ebben az időszakban már jelentős volt.

A vendégéjszakák száma 65 százalékkal csökkent márciusban

A KSH gyorsjelentése szerint 2020. márciusban a koronavírus-járvány hatására a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 68 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké 61 százalékkal esett vissza az előző év azonos időszakához képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 60 százalékkal kevesebb volt az előző év azonos havinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	334,34	-0,35%
FTSE 100	5 854	0,07%
DAX	10 606	-1,15%
S&P 500	2 848	-0,70%
DJIA	23 665	-0,91%
Nikkei 225	19 675	0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire negatív tartományban zártak a nemzetközi tőzsdeindexek. Bár a nap első felében még több országban emelkedtek a mutatók, végeredményben mérsékelt, legfeljebb egy százalék körüli mínuszok alakultak ki tőzsdezárásra. Miközben Amerikában újabb neves egyetemi professzor jósolja, hogy – részben a védőoltás kifejlesztésének eredményeként – a recesszió már az idei év végére elmúlhat, jelenleg a piacok a kedvezőtlen vállalati eredményekre és az amerikai munkanélküliség 20 millió fős, áprilisra vonatkozó első becslésére reagáltak nagyobb mértékben. Bár az adat az Amerikai Munkaügyi Minisztérium által korábban hetente közzétett új ellátásigénylések tükrében pontosan megfelelt a várakozásoknak, a valaha volt legrosszabb számok közé sorolható. Ennek megfelelően Donald Trump amerikai elnök kedden a gazdaság újranyitásának szükségére világított rá, melyben éppen az intézkedések által keltett gazdasági és társadalmi válság halálos áldozatainak elfogadhatatlanságát hangsúlyozta. Európában a májusi beszerzésimenedszer-indexek szintén borúsan jellemzik a gazdaság állapotát: a százalékosan értelmezhető mutatók átlagosan 10 százalék közelébe zuhantak mely lényegesen alulmúlja a legutóbbi, tíz évvel ezelőtti gazdasági válságban megfigyelt értékeket. Ázsiában vegyes, de visszafogott elmozdulások voltak jellemzőek csütörtökön, a három napos szünet után újranyitó tokiói tőzsdén 0,3 százalékos erősödés következett be.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,71	5
spanyol	0,91	6
olasz	1,98	12
portugál	0,97	8
német	-0,51	7
francia	0,00	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai. A legnagyobb mértékű elmozdulás ezúttal is az olasz kötvények esetében történt, ahol a gyenge beszerzésimenedzser-indexet követően két hét után ismét 2 százalék

közelébe emelkedtek a hozamok. Az amerikai, spanyol, portugál, német és francia papírok esetében 5-8 bázispontos növekedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Megtört az öt napja tartó szárnyalás az olajpiacokon. Bár az amerikai készletadatok is kisebbek lettek a vártnál, úgy tűnik, hogy a kitermeléscsökkentések hatása lecsengett, és ismét a gazdasági teljesítménnyel, illetve a tárolókapacitással kapcsolatos aggodalmak kerültek előtérbe. A globális benchmarknak tekintett Brent típus júliusi határidőre kicsivel 30 dollár alatt, az egy hónappal korábbi, júniusi határidős WTI mérsékeltebb csökkenéssel, 24 dolláron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 29,72	-4,04%	Arany	\$ 1 688,50	-1,29%
WTI olaj	\$ 23,99	-2,32%			

Csökkent az arany ára kedden. A sárga nemesfém ezzel határozottan áttörte a sokáig fontos küszöbnek számító 1 700 dolláros szintet. A júniusi határidős árfolyam a kereskedés végére 1 690 dollár alatt állt, melyre legutóbb több mint két hete volt példa.

Globális makrogazdasági hírek

Németország gyáripari megrendelések

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **2020 márciusában az előző hónaphoz mérten 15,6, az előző év azonos időszakához mérten 16 százalékkal estek vissza** az ár- és naptárhatással, illetve előbbi esetében szezonálisan kijazított **gyáripari megrendelések**. Az 1991 óta rendelkezésre álló idősor esetében ez a valaha megfigyelt legnagyobb csökkenés.