



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.11.

### Vezetői összefoglaló

- A hét első reggelén a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú szegmenst 1-4 bázispontos hozamcsökkenés jellemezte a hét utolsó kereskedési napján.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- Az államháztartás központi alrendszere 2020. áprilisban 104,5 milliárd forintos többlettel zárt.
- Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek pénteken.
- Vegyesen alakultak az állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 30,97 USD/hordó [+5,12%];
  - WTI olaj 24,74 USD/hordó [+5,10%];
  - Arany 1 713,90 USD/uncia [-0,70%].
- Rekord mértékben nőtt a munkanélküliség az Egyesült Államokban áprilisban.

## Magyar tőke- és devizapiac

További erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,06	27,21	4,55	331,96	322,07
30 napja	353,06	26,99	4,54	334,07	323,31

A hét első reggelén a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty ugyanakkor e szint fölött áll az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a nap nyertese a Richter volt 2,68 százalékos növekedéssel, míg az OTP, a MOL és a Magyar Telekom árfolyama nem mozdult el jelentősen. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török kivételével – szintén kedvezően alakultak, Csehországban pedig a második világháború befejezésének emléknapiján nem volt kereskedés.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 796	0,53%
BUMIX	3 288	-0,07%
OTP Bank	9 250	-0,59%
Richter	6 905	2,68%
Magyar Telekom	391	0,26%
MOL	2 042	-0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

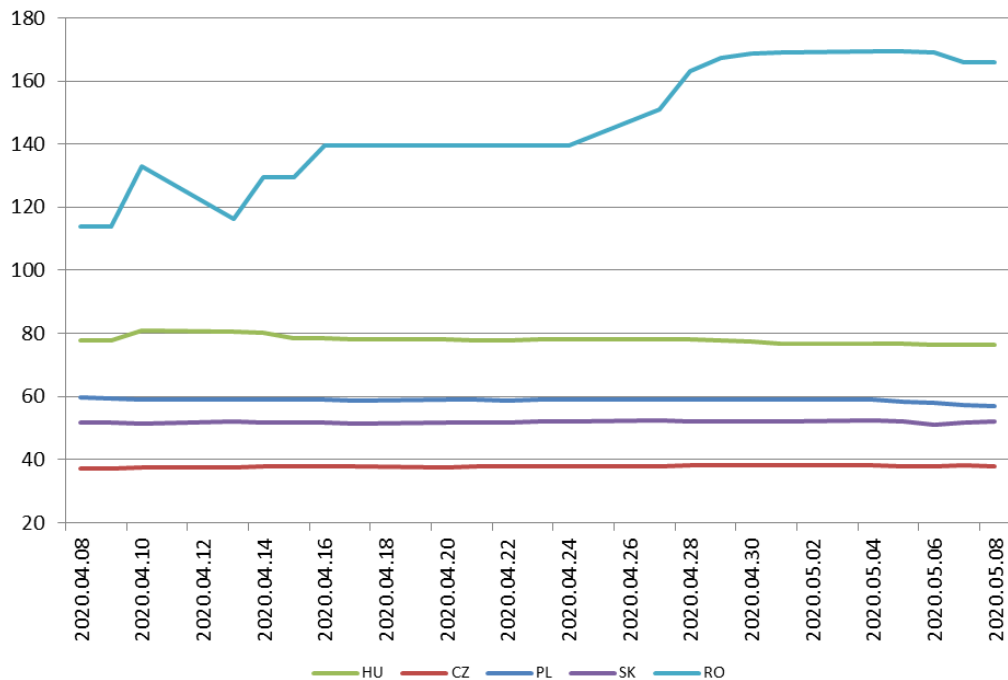
Mérséklődő hozamok  
a hazai  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú szegmenst 1-4 bázispontos hozamcsökkenés jellemezte a hét utolsó napján. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós országok közül egyedül a lengyel és a román állampapírpiacra volt kereskedés, előbbinél 1 bázisponttal, utóbbinál jelentős, 24 bázisponttal csökkentek a hozamok pénteken.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,54	-1
Románia Y10	4,47	-24
Csehország Y10	1,12	-
Szlovákia Y8	0,32	-

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,89	-2
M12	1,1	2
Y3	1,49	-2
Y5	1,52	-1
Y10	2,02	-4
Y15	2,34	-4
Bubor ON	0,98	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Államháztartás pénzforgalmi hiánya

A Pénzügyminisztérium tájékoztatása szerint 2020. áprilisban 104,5 milliárd forintos többlettel zárt az államháztartás központi alrendszer. Az év első négy hónapjában a központi költségvetés hiánya 610,6 milliárd forint, a társadalombiztosítási alapok hiánya 123 milliárd forint volt, melyből közel 400 milliárd forintot tettek ki a koronavírus-járványhoz kapcsoló beszerzések.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	0,91%
FTSE 100	5 936	1,40%
DAX	10 905	1,35%
S&P 500	2 930	1,69%
DJIA	24 331	1,91%
Nikkei 225	20 391	1,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek pénteken.** A befektetőket megnyugtatta, hogy az amerikai és a kínai kereskedelmi főtárgyalók péntek reggel telefonos egyeztetést tartottak, mely során szorosabb makrogazdasági és egészségügyi együttműködésben egyeztek meg. Az amerikai rekord gyenge munkaerőpiaci adat nem gyakorolt negatív hatást a kereskedés során, egyrészt a befektetők már korábban beárazhatták a hatást, másrészt a megjelent adat némiképp jobb, mint amit az elemzők vártak. A hírek hatására a Dow Jones index 1,9 százalékkal, az S&P 500 1,7, a Nasdaq 1,6 százalékkal emelkedett. Európában a londoni FTSE 100, valamint a német DAX egyaránt 1,4 százalékkal erősödött, míg a páneurópai Stoxx 600 index 0,9 százalékkal emelkedett. Az európai piacok teljesítménye figyelmen kívül hagyta a gyenge német export és spanyol ipari termelési adatokat, és elsősorban az amerikai hírekre reagált. Ázsiában szintén emelkedtek a piacok hétfő reggel, a megfigyelt Nikkei 225 index 1 százalékkal erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	4
spanyol	0,85	-3
olasz	1,84	-7
portugál	0,92	-1
német	-0,54	1
francia	-0,04	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen alakultak az állampapírok hozamai.** Az amerikai papírok hozama 4, a német 1 bázisponttal nőtt. Az olasz kötvényhozam 7, a spanyol 3, míg a portugál és a francia 1-1 bázisponttal csökkent.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedett az olajár a hét utolsó napján.** A növekedés hátterében a korábbi egyoldalú szaúdi áremelés mellett az amerikai piacról érkező hírek álltak. A múlt héten két éve nem tapasztalt mértékben emelkedett a benzinfogyasztás az Egyesült Államokban, emellett az ország egyik legnagyobb tárolója jelezte, hogy készletei 350 ezer hordóval csökkentek az elmúlt hét során. Mindkét olajfajta 5,1 százalékkal drágult a pénteki kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 30,97	5,12%	Arany	\$ 1 713,90	-0,70%
WTI olaj	\$ 24,74	5,10%			

**Csökkent az arany ára pénteken.** A háttérben a részvénytőzsdék emelkedése állt, melyet az amerikai és kínai fél között folyó tárgyalások mozgattak. Ugyanakkor a befektetőket nem ijesztette meg a történelmi negatív rekordot megdöntő amerikai munkanélküliségi adat. A nemesfém júniusi határidős árfolyama pénteken 0,7 százalékkal csökkent.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkanélküliség

#### **Rekord mértékben nőtt a munkanélküliség az Egyesült Államokban áprilisban.**

Az elmúlt hónapban a munkanélküliek száma 15,9 millió fővel 23,1 millió főre nőtt, miközben a foglalkoztatottak száma 20,5 millió fővel csökkent. A munkanélküliek számának növekedése túlnyomórészt a munkájukat átmenetileg elvesztők megnövekedett számához köthető, amely 18,1 millió főre nőtt egy hónap alatt a márciusi 1,8 millióhoz képest. Ez az adatsor a második világháborút követő időszak legnagyobb havi növekedésének felel meg. A munkanélküliségi ráta 14,7 százalékra nőtt az egy hónappal korábbi 4,4 százalékról.