



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.27.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 11 bázisponttal csökkent a 3 hónapos papírok hozama, míg a 6 hónapos papíroké 1 bázisponttal emelkedett. A hosszú szegmensben stagnálás mellett 1-4 bázispontos mérséklődés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- Ellentétesen mozogtak pénteken az európai és a tengerentúli tőzsdemutatók.
- Ezek az európai állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 21,44 USD/hordó [+0,52%];
 - WTI olaj 16,94 USD/hordó [+2,67%];
 - Arany 1 735,60 USD/uncia [-0,56%].
- Az ifo német gazdaságkutató intézet üzleti hangulatindexe 2020. márciusban 74,3 pontra, rekord alacsony szintre esett.
- A tartós javak új megrendelésállománya 14,4 százalékkal csökkent idén márciusban az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,44	27,16	4,5186	336,08	326,90
30 napja	353,20	27,18	4,5157	333,96	321,18

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama vegyesen változott, de jelentősebb visszaesés nem volt megfigyelhető. A nap nyertese – 2,5 százalékos erősödéssel – a gyógyszeripari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár és a török kivételével – negatív tartományban zárták a hét utolsó napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 965	0,49%
BUMIX	3 266,09	0,73%
OTP Bank	8 400	-0,77%
Richter	6 560	2,50%
Magyar Telekom	366	-0,54%
MOL	2 010	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

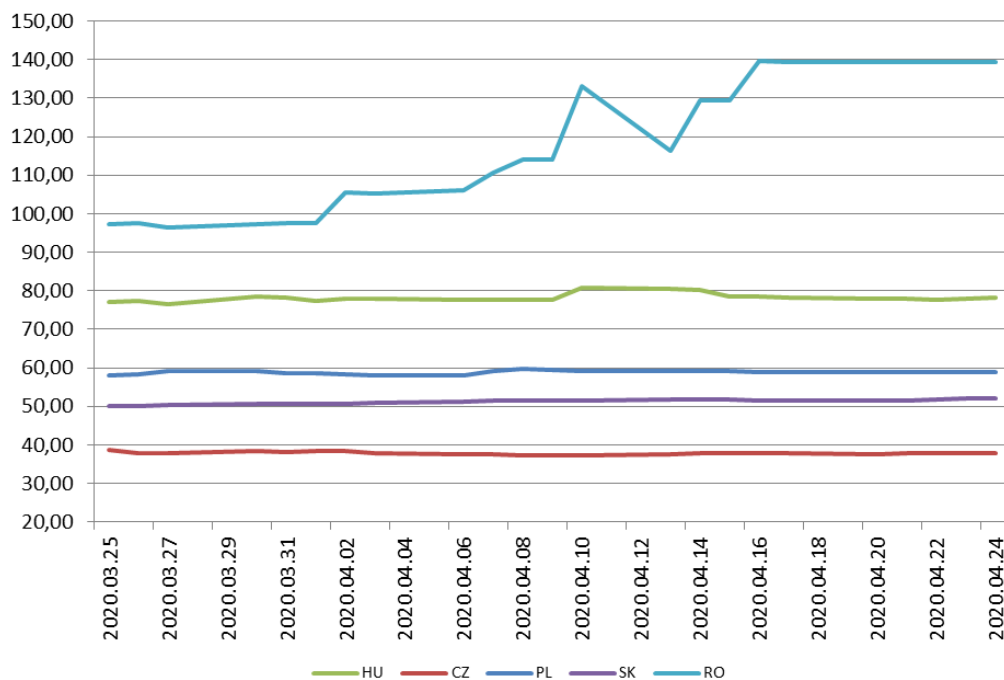
Vegyes elmozdulások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 11 bázisponttal csökkent a 3 hónapos papírok hozama, míg a 6 hónapos papíroké 1 bázisponttal emelkedett. A hosszú szegmensben stagnálás mellett 1-4 bázispontos mérséklődés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel és a román hozam 2, illetve 9 bázisponttal emelkedett, míg a cseh hozam 3, a szlovák pedig 5 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	2
Románia Y10	4,77	9
Csehország Y10	1,30	-3
Szlovákia Y8	0,26	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,95	-11
M6	0,84	1
M12	1,2	0
Y3	1,46	0
Y5	1,53	-1
Y10	2,45	-4
Y15	2,85	-2
BUBOR O/N	1	-2
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	330	-1,10%
FTSE 100	5 752	-1,28%
DAX	10 336	-1,69%
S&P 500	2 837	1,39%
DJIA	23 775	1,11%
Nikkei 225	19 783	2,71%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétesen mozogtak pénteken az európai és a tengerentúli tőzsdemutatók.

Az európai részvénypiacokon némiképpen csalódást keltett az uniós csúcs, amelyen a tagállamok nem tudtak megállapodni egy újabb, középtávú gazdaságélénkítő csomagban. Ráadásul Christine Lagarde, az Európai Központi Bank vezetője is arra hívta fel a figyelmet, hogy az európai gazdaság visszaesése legrosszabb esetben akár 15 százalékos is lehet idén. A nap végére a páneurópai Stoxx 600 index 1,1 százalékkal mérséklődött, aminél valamivel nagyobb mértékben, 1,3 százalékkal gyengült a londoni piac, míg a DAX 1,7 százalékkal csökkent. A Wall Streeten a technológiai cégek papírjait, illetve a korábban nagyot eső bankpapírokat vásárolták a befektetők, a hét kezdetéhez képest pozitívabb hangulatban. A Dow Jones index így 1,1 százalékkal emelkedett, míg az S&P 500 mutató 1,4 százalékot, a Nasdaq pedig 1,7 százalékot erősödött. A hét ezzel együtt is gyengülést hozott mindhárom mutató esetében. Japánban a Nemzeti Bank most zajló tanácskozásától az elemzők újabb gazdaságélénkítő intézkedések bejelentését várják, emiatt a tőzsdei részvények kereskedése is pozitív irányt vett. A Nikkei 225 index a ma hajnali zárásra 2,7 százalékot erősödött. A térség többi meghatározó piacán is jellemzően emelkednek a részvényárak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,60	0
spanyol	0,95	-9
olasz	1,85	-13
portugál	1,08	-10
német	-0,48	-6
francia	0,02	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek az európai állampapírok hozamai. Nagyobb mértékben a dél-európai országok 10 éves államkötvényeinek hozamai csökkentek. A mérséklődés 13 bázispontos volt az olasz, 10 a portugál és 9 a spanyol kötvények esetében. Ennél valamivel kisebb mértékben, 6 bázisponttal csökkent a német, és ötten a francia állampapír hozama. Pénteken az amerikai 10 éves államkötvények hozama nem változott érdemben.

A hét utolsó napján folytatódott az olajárak emelkedése. A hét eleji sokkot követően pénteken már a harmadik egymást követő napon erősödött a határidős olajár. Ezzel együtt is a héten több mint 32 százalékot gyengült az olaj árfolyama az USA piacán, és elemzők szerint a közeljövőben is jellemző marad a változékonyság a kereskedésre. Pénteken mindenesetre júniusi szállításra az észak-amerikai WTI olaj árfolyama 44 centtel 16,94 dollárig emelkedett. A nemzetközi piacokon figyelemmel követett Brent olajfajta szintén júniusra 11 centtel drágult, és hordónként 21,44 dollárba került a kereskedés végén. Az áremelkedést az is segítette, hogy több amerikai vállalkozás is termelésének visszafogását jelentette be, de Kuvait is nyilvánosságra hozta, hogy a vállalt termeléskorlátozást már a határidő előtt végre fogja hajtani.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 21,44	0,52%	Arany	\$ 1 735,60	-0,56%
WTI olaj	\$ 16,94	2,67%			

Kisebbséssel zárult a hét az arany piacán. A gazdasági helyzet alakulását mutató friss adatok, és az ezzel kapcsolatos óvatos optimizmus a befektetők körében azt jelentette, hogy az 1740 dolláros árszintről kis mértékben visszafelé korrigált az arany árfolyama az elmúlt pár napban, de a hét még így is 2 százalékos pluszt hozott. Pénteken mérsékelt kereskedés mellett 9,8 dollárral csökkent az arany unciánkénti ára júniusi határidővel.

Globális makrogazdasági hírek

Rekord rossz
német üzleti
hangulat

Az ifo gazdaságkutató intézet **német üzleti hangulatindexe 2020. márciusban 74,3 pontra esett** az előző hó 85,9 pontos szintjéről. Mind a március szint, mind pedig a havi esés mértéke negatív rekordnak számít a mutató bevezetése óta. Nem volt olyan szegmense a gazdaságnak, amelyben ne a pesszimizmus uralkodna a jelenlegi helyzet, vagy a kilátások megítélése terén.

Csökkenő kereslet
az amerikai tartós
javak piacán

Az USA Statisztikai Hivatalának (Census Bureau) előzetes adatai alapján **a tartós javak új megrendelésállománya 14,4 százalékkal csökkent idén márciusban a megelőző hónaphoz képest.** Az elmúlt három hónapban változó mértékben ugyan, de folyamatosan emelkedett az új megrendelések értéke. A visszaeséshez elsősorban a közlekedési terület járult hozzá, amelyet a védelmi megrendelések emelkedése csak kis mértékben tudott kompenzálni. A hónapban leszállított tartós iparcikkek értéke 4,5 százalékkal csökkent, miközben a készletek 0,6 százalékkal emelkedtek. A tárgyi eszközök új megrendelésállománya több mint 33 százalékkal zuhant egy hónap alatt.