



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.08.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,2 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos erősödéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok tegnap, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázisponttal nőttek.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020 áprilisában átlagosan 2,4 százalékkal magasabbak voltak az egy évvel korábinál.
- A hazai termékexport euróban számított értéke 7,3, az importé 5,5 százalékkal csökkent 2020. márciusban az előző év azonos időszakához képest.
- Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek csütörtökön.
- Csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 29,46 USD/hordó [-0,87%];
 - WTI olaj 23,55 USD/hordó [-1,83%];
 - Arany 1 725,80 USD/uncia [+2,20%].
- 9,2 százalékkal csökkent a német ipari termelés 2020 márciusban az előző hónaphoz képest.
- A kínai vámhivatal adatai szerint az export 3,5 százalékkal emelkedett 2020 áprilisban az egy évvel korábbi szinthez viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	350,22	27,22	4,5528	332,02	323,07
30 napja	358,21	27,10	4,5266	339,36	330,17

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

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,2 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos erősödéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – emelkedett. A nap nyertes az OTP volt 0,32 százalékos erősödéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek a bolgár és a török kivételével emelkedéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 614	0,16%
BUMIX	3 290,63	0,02%
OTP Bank	9 305	0,32%
Richter	6 725	0,30%
Magyar Telekom	390	-1,39%
MOL	2 046	0,29%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

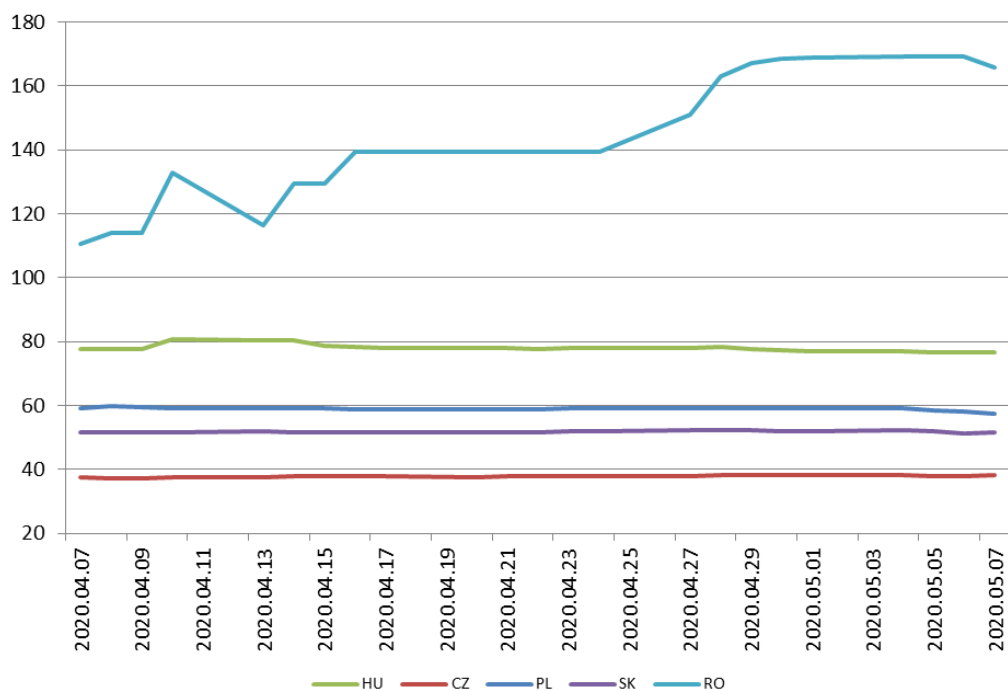
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok tegnap, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázisponttal nőttek. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 1, illetve 16 bázisponttal csökkent, a román stagnált, a szlovák pedig 1 bázisponttal nőtt csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,55	-1
Románia Y10	4,71	0
Csehország Y10	1,12	-16
Szlovákia Y8	0,32	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,91	2
M12	1,08	0
Y3	1,51	2
Y5	1,53	4
Y10	2,06	6
Y15	2,38	2
BUBOR O/N	0,98	1
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Áprilisban
2,4 százalékkal
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 áprilisában a fogyasztói árak átlagosan 2,4 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az élelmiszerek és a szeszes italok, dohányárak ára emelkedett jelentős mértékben. Az élelmiszerek ára a megszokottnál nagyobb mértékben nőtt, amiben a koronavírus-járvány okozta megnövekedett kereslet is szerepet játszott. Az üzemanyagok ára a visszaeső olajárak következtében erőteljesen csökkent.

Visszaeső
külkereskedelem
márciusban

A KSH első becslése szerint 2020. márciusban a termékexport euróban számított értéke 7,3, az importé 5,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az egyenleg 208 millió euróval romlott. A koronavírus-járvány okozta globális keresletcsökkenés a hazai külkereskedelmi teljesítmény érdemi romlását okozta.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	1,09%
FTSE 100	5 936	1,40%
DAX	10 759	1,44%
S&P 500	2 881	1,15%
DJIA	23 876	0,89%
Nikkei 225	20 179	2,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek csütörtökön. A jó hangulat háttérében a kínai export áprilisi élénküléséről szóló adatok álltak. A befektetők kedvezően fogadták az amerikai és kínai fél közötti kereskedelmi egyeztetésről érkező híreket azután, hogy az amerikai elnök a kínai árukra kivetett vámok emelését helyezte kilátásba, mivel véleménye szerint Kína nem kezelte megfelelően a járványhelyzetet, és hasznot húz a nyugati államok gazdasági gyengélkedéséből. Emellett a befektetők kívánnak az amerikai munkaerőpiaci adatok megjelenésével kapcsolatosan, elemzői várakozások szerint áprilisban 22 millió fővel nőhetett a munkanélküliek száma, ami 15,2 százalékos munkanélküliségi rátát jelentene a márciusi 3,5 százalék után. A hírek hatására a Nasdaq 1,4, az S&P 500 1,1, Dow Jones index 0,9 százalékkal erősödött. Európában a legnagyobb emelkedést a német DAX és a londoni FTSE 100 mutatta, 1,4 százalékkal erősödtek az indexek, míg a páneurópai Stoxx 600 index 1,1 százalékkal növekedett. Az európai piacok emelkedése a kedvezőtlen német és francia ipari adatok ellenére következett be, az után, hogy az angol jegybank változatlanul hagyta kamatszintet, miközben arra figyelmeztetett, hogy az ország gazdasága 30 százalékkal zsugorodhat az év első felében. Ázsiában emelkedtek a piacok péntek reggel, a megfigyelt Nikkei 225 index 2,6 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,64	-7
spanyol	0,88	-3
olasz	1,91	-7
portugál	0,93	-4
német	-0,55	-4
francia	-0,03	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai. A legnagyobb, 7-7 bázispontos mérséklődés az amerikai és az olasz kötvények esetében történt, a német és a portugál 4-4, a spanyol és a francia 3-3 bázisponttal csökkent.

Tovább csökkent az olaj ára. A nap első felében még emelkedtek az árfolyamok, köszönhetően a kedvező kínai keresleti adatoknak (az ország olajimportja 10,4 millió hordóra növekedett áprilisban a márciusi 9,7 millió hordó után), valamint annak, hogy Szaud-Arábia áremelés mellett döntött, azt feltételezve, hogy a következő hónapokban már emelkedni fog az olaj felhasználása. A nap második felében ugyanakkor felélénkültek a kínálattal, és a kitermelés visszafogásával kapcsolatos félelmek, melyekben közrejátzott az a vélekedés, hogy a kisebb OPEC tagországok nem képesek termelésük csökkentésére, valamint a Fed azon nyilatkozata, hogy nem számít a gazdasági aktivitás gyors élénkülésére. A globális benchmarknak tekintett Brent típus júliusi határidőre 0,9, a júniusi határidős WTI 1,8 százalékos csökkenéssel zárt csütörtökön.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 29,46	-0,87%	Arany	\$ 1 725,80	2,20%
WTI olaj	\$ 23,55	-1,83%			

Emelkedett az arany ára csütörtökön. A háttérben a tovább növekvő amerikai munkanélküliségi adatok, a dollár árfolyamának enyhe csökkenése, valamint a gazdaságok újrainvitása körüli bizonytalanságok álltak. A nemesfém júniusi határidős árfolyama a tegnapi emelkedéssel ismét átlépte az 1700 dolláros szintet.

Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **9,2 százalékkal csökkent a német ipari termelés 2020 márciusban az előző hónaphoz képest**, ami az adatok 1991-es első publikálása óta a legnagyobb havi visszaesés. Az előző év azonos időszakához mérten 11,6 százalékkal esett vissza a termelés. Az autóiipari termelés visszaesése 31,1 százalékos volt az egy hónappal korábbi sinthez képest, miközben a fogyasztási javak termelése 7,5, az energia szektor termelése 6,4 százalékkal csökkent, az építőipar termelése azonban 1,4 százalékkal nőtt.

A kínai vámhivatal adatai szerint az export 3,5 százalékkal emelkedett 2020 áprilisban az egy évvel korábbi sinthez viszonyítva, miközben az import 14,2 százalékkal esett vissza. Egy hónappal korábban az export -6,6, import -1,0 százalékot csökkent éves szinten. Az elemzői várakozásokat felülmúlták a friss adatok. Kína kereskedelmi többlete áprilisban összességében 45,3 milliárd dollár volt az elemzők által várt 6,3 milliárd dollár helyett.