



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.19.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is jelentősen erősödött a hétfői reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 3,7 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 3-10 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 76-ra csökkent.
- Erőteljesen emelkedtek a nemzetközi részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon.
- Vegyes hozammozgások jellemezték az állampapírpiacokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 34,81 USD/hordó [+6,64%];
  - WTI olaj 31,82 USD/hordó [+7,51%];
  - Arany 1 734,40 USD/uncia [-1,30%].
- Az Európai Unióban és az euróövezetben egyaránt 0,2 százalékkal csökkent a foglalkoztatottak száma 2020. I. negyedévben az előző negyedévhez képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,97	27,62	4,5616	332,35	323,39
30 napja	351,96	27,20	4,5151	334,96	324,58

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is jelentősen erősödött a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró esetében a 30 nappal korábbi szintje felett, míg a svájci frank és a dollár ellenében az alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 3,7 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények mind növekedéssel zártak, legnagyobb mértékben a MOL, illetve az OTP részvényeinek árfolyama erősödött: 4,26, illetve 5,88 százalékkal. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban zártak a hét első napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 308	3,70%
BUMIX	3 436,23	3,47%
OTP Bank	9 370	5,88%
Richter	6 990	1,67%
Magyar Telekom	385,5	0,13%
MOL	2 080	4,26%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

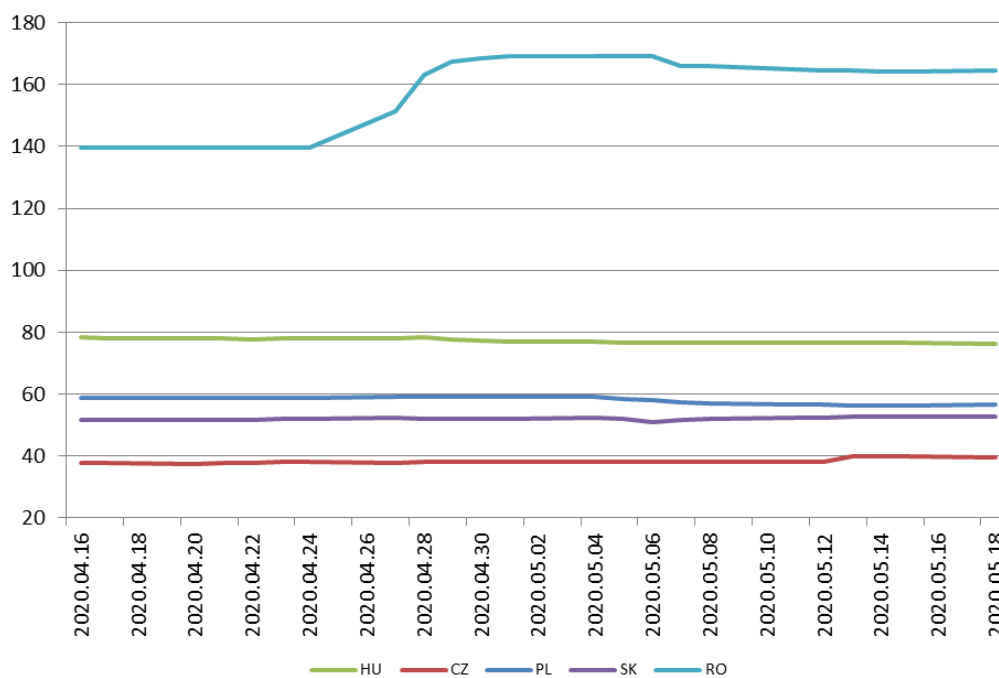
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 3-10 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak hétfőn. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 76-ra csökkent. A vizsgált régiós állampapírhozamok változó irányba mozdultak el: míg a román 10 éves állampapír hozama 2 bázisponttal csökkent, a szlovák hozam stagnált, a cseh és a lengyel pedig 2, illetve 10 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,33	10
Románia Y10	4,52	-2
Csehország Y10	0,80	2
Szlovákia Y8	0,32	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,76	0
M6	0,79	0
M12	0,93	0
Y3	1,27	-5
Y5	1,42	-3
Y10	1,84	-10
Y15	2,15	-9
BUBOR O/N	0,98	-2
5 év CDS	76	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	4,07%
FTSE 100	6 049	4,29%
DAX	11 059	5,67%
S&P 500	2 954	3,15%
DJIA	24 597	3,85%
Nikkei 225	20 433	1,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Erőteljesen emelkedtek a részvényindexek a világ tőzsdéin a legutóbbi kereskedési napon.** Az európai tőzsdék közel nyolc hete a legjobb napjukat zárták tegnap. A koronavírus-járvány miatti korlátozások több országban zajló, fokozatos feloldása, továbbá a Németország és Franciaország által javasolt, a koronavírus-járvány gazdasági hatásainak ellensúlyozására felállítandó 500 milliárd eurós európai uniós alap bizakodással tölti el a piacokat a gazdasági újraindulást illetően. A frankfurti DAX az autóiipari részvények száguldásának köszönhetően 5,7 százalékos pluszban zárt. A páneurópai Stoxx 600 mutató 4,1 százalékos emelkedéséhez főként az olajcégek (Total, Royal Dutch Shell, BP) erősödése járult hozzá. A légitársaságok részvényei szintén kiugró nyereségeket könyvelhettek el. A Wall Street-en szintén derűs volt a hangulat. Az egyik amerikai koronavírus-oltóanyag – a Moderna nevű vállalat vakcinája – biztató eredményeket mutatott az első körös tesztje során, azaz úgy tűnik, hogy képes kiváltani a kívánt koronavírus-ellenes immunreakciót az emberi szervezetben. A piacok mellett szintén pozitívan értékelték a jegybank szerepét betöltő Fed eddigi intézkedéseit (irányadó kamatlábak csökkentése, gazdaságélénkítő csomagok). Valamennyi vezető New York-i index erőteljesen emelkedett, a legnagyobb, közel 4 százalékos nyereséggel a DJIA zárta a napot. Az ázsiai piacok is emelkedéssel reagáltak a vakcinával kapcsolatos kedvező hírekre, a tokiói Nikkei 1,5 százalékos pluszban zárta a ma reggeli kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	0,72	8
spanyol	0,80	-3
olasz	1,69	-16
portugál	0,84	-3
német	-0,47	6
francia	0,00	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték az állampapírpiacokat.** A mediterrán régió papírai egyöntetű csökkenést könyvelhettek el, az olasz kötvény esetében kiugró, 16 bázispontos hozamesést láthattunk. A német, a francia és az amerikai kötvények hozamai ugyanakkor az előző naphoz hasonlóan nőttek.

A legnagyobb mértékű, 8 bázispontos emelkedés az amerikai állampapír esetében következett be.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Gyorsuló ütemben nőttek tegnap az olajárak.** Az egyik Covid-19 kísérleti vakcináról érkező pozitív teszteredmények nyomán erőteljesen növekedtek az energiakereslet emelkedésével kapcsolatos várakozások. Az olajárak emelkedéséhez emellett a kínálat várható globális csökkenése is hozzájárult. Mindezek eredményeképpen a júliusi határidős amerikai West Texas Intermediate hordónkénti ára 2,4 dollárral drágult hordónként, míg a globális benchmarknak tekintett Brent olajtípus, szintén júliusi határidőre 2,3 dollárral került többre az előző naphoz képest. A nyersolajárfolyamok tegnap több mint két hónapja nem látott szintre erősödtek vissza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 34,81	6,64%	Arany	\$ 1 734,40	-1,30%
WTI olaj	\$ 31,82	7,51%			

**Csökkent az arany árfolyama.** Négy nyereséges nap után a tegnapi nap is erősödéssel indult, és az arany árfolyama napközben 2012 óta nem tapasztalt magasságban is járt. Ezt követően azonban a Moderna biotechnológiai cég által bejelentett biztató koronavíruseszt-eredmények, illetve a megélénkülő részvénypiacok következtében mérséklődött a nemesfém iránti kereslet. Az arany végül negatív tartományban zárt, júniusi határidőre unciánként 21,90 dollárt veszítve értékéből.

## Globális makrogazdasági hírek

### I. negyedéves EU foglalkoztatási adatok

Az Eurostat gyorsbecslése szerint **2020. I. negyedévben** – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – **az Európai Unióban és az euróövezetben egyaránt 0,2 százalékkal csökkent a foglalkoztatottak száma az előző negyedévhez képest.** A tavalyi év első negyedévéhez képest ugyanakkor mindkét viszonylatban 0,3 százalékkal magasabbak az ideai adatok.