



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.27.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 15,8 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 2,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-12 bázisponttal emelkedtek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,79 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai foglalkoztatási arány 2020 áprilisában az előző hónaphoz képest 1,1 százalékponttal, 68,1 százalékra csökkent a 15–64 évesek körében.
- Mintegy 73 ezer fő veszítette el állását itthon 2020 áprilisában, közülük 54 ezer fő gazdaságilag inaktívvá, 19 ezer fő pedig munkanélkülivé vált. A munkanélküliségi ráta áprilisban 4,1 százalék volt.
- Világszerte emelkedtek a tőzsdék.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 36,17 USD/hordó [+1,80%];
 - WTI olaj 34,35 USD/hordó [+3,31%];
 - Arany 1 705,60 USD/uncia [-1,72%].
- Javult a német fogyasztói közhangulat a koronavírus okozta sokk után.
- 2020 áprilisában kis mértékben nőtt az új családi házak értékesítése az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 347,99 | 27,02 | 4,4333 | 328,27 | 317,51 |
| 30 napja | 355,18 | 27,28 | 4,5325 | 335,72 | 328,03 |

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

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 15,8 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 2,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mind erősödni tudtak, legnagyobb mértékben, 5,19 százalékkal az OTP részvényeinek árfolyama emelkedett. A nyitva tartó régiós tőzsdék szintén pozitív tartományban zárták a tegnapi napot – a török tőzsdén tegnap nem volt kereskedés.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 36 086 | 2,49% |
| BUMIX | 3 579,89 | 1,95% |
| OTP Bank | 10 240 | 5,19% |
| Richter | 6 905 | 1,25% |
| Magyar Telekom | 395 | 1,28% |
| MOL | 2 014 | 0,70% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

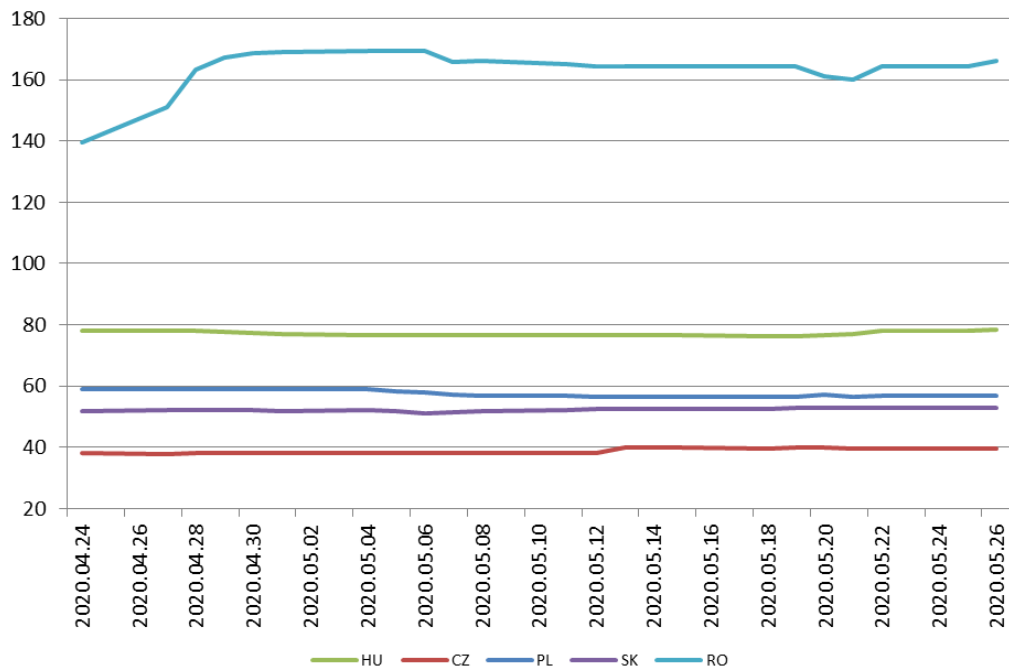
Vegyes
hozamozgások a
magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-12 bázisponttal emelkedtek. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,79 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: míg a lengyel és a cseh 10 éves állampapírok értéke nem változott, addig a szlovák hozam 7 bázisponttal csökkent, román viszont 2 bázisponttal emelkedett.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,42 | 0 |
| Románia Y10 | 4,65 | 2 |
| Csehország Y10 | 0,78 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,19 | -7 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,84 | 8 |
| M6 | 0,88 | -1 |
| M12 | 0,87 | -3 |
| Y3 | 1,22 | 1 |
| Y5 | 1,52 | 2 |
| Y10 | 2,08 | 10 |
| Y15 | 2,35 | 12 |
| Y20 | 2,59 | 12 |
| BUBOR O/N | 0,90 | -2 |
| 5 év CDS | 78 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

73 ezer fővel csökkent a foglalkoztatottak létszáma az előző hónaphoz képest áprilisban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a 2020. február–áprilisi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 436 ezer fő, a 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 69,2 százalék volt. Az áprilisi adatokat vizsgálva a foglalkoztatottak átlagos havi létszáma 4 millió 368 ezer fő volt, az előző hónaphoz képest 73 ezer fővel kevesebb. A 15–64 évesek foglalkoztatási aránya ugyanezen időszak alatt 1,1 százalékponttal, 68,1 százalékra csökkent.

4,1 százalék volt a munkanélküliségi ráta 2020. áprilisban

A KSH szerint a 2020. február–áprilisi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 174 ezer fő volt. 2020. áprilisban a munkanélküliek átlagos létszáma 187 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,1 százalék volt, az állástalanokká válók száma az előző hónaphoz képest mintegy 73 ezer fővel növekedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600 | 349 | 1,08% |
| FTSE 100 | 6 068 | 1,24% |
| DAX | 11 505 | 1,00% |
| S&P 500 | 2 992 | 1,23% |
| DJIA | 24 995 | 2,17% |
| Nikkei 225 | 21 419 | 0,70% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte emelkedtek a tőzsdék. Az Egyesült Államokban a tegnapi ünnepnap után ismét folytatódott a kereskedés. Optimizmusra ad okot, hogy a világon egyre több országban indul újra a gazdasági élet. Az amerikaiak egyre inkább biztonságosnak tartják az utazást, többen járnak étterembe, növekszik a kamionforgalom. Szimbolikus jelentőségű volt, hogy a New York-i tőzsde kereskedési szintje ismét megnyílt. További pozitív fejlemény volt, hogy a biotechnikai Novanox vállalat bejelentette, hogy Ausztráliában elkezdte embereken tesztelni a koronavírus elleni oltóanyagát. Ezzel összesen 10 oltóanyag klinikai értékelése zajlik jelenleg. A számos kedvező hír mellett egyre nagyobb bizonytalanságot okoz a Hongkong miatt kiújuló amerikai-kínai feszültség. A Dow Jones Ipari Átlag 2,2 százalékos emelkedése mellett az S&P 500 1,2 százalékos plusz ért el. Európában a frankfurti DAX 1, a londoni FTSE 100 pedig 1,2 százalékkal emelkedett. Ázsiában szerda reggel esett a hongkongi és a sanghaji tőzsde, a japán Nikkei viszont 0,7 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedési napot.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 0,69 | 3 |
| spanyol | 0,69 | 1 |
| olasz | 1,55 | -3 |
| portugál | 0,68 | -2 |
| német | -0,43 | 7 |
| francia | 0,01 | 5 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai. A legnagyobb mértékben a német és a francia kötvények hozamai emelkedtek, 7, illetve 5 bázisponttal, az amerikai és spanyol papírok 3, illetve 1 bázisponttal nőttek. A megfigyelt állampapírok közül az olasz és a portugál papírok hozamai 3 és 2 bázisponttal csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az árak a határidős olajpiacokon. A globális benchmarknak tekintett Brent olajtípus júliusi határidős ára 1,8 százalékos emelkedéssel, az észak-amerikai WTI pedig 3,3 százalékkal zárt magasabban, ugyancsak júliusi határidőre. Az áremelkedést továbbra is az olajtermelő államok kibocsátásának

csökkentése hajtja. Az Egyesült Államokban is csökkenő tendenciát mutat az olajkitermelés, az aktív amerikai fúrótornyok száma sorozatban a tizedik hete csökkent.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 36,17 | 1,80% | Arany | \$ 1 705,60 | -1,72% |
| WTI olaj | \$ 34,35 | 3,31% | | | |

Mérséklődött az arany ára kedden. A tőzsdei erősödés és a lazuló járványügyi intézkedések csökkentették a nemesfém iránti keresletet. A júniusi határidős aranyár, 1,7 százalékos emelkedéssel, unciánként 1 705,6 dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Javult a német fogyasztói hangulat

A német GfK piackutató szerint **javult a német fogyasztói hangulat a koronavírus okozta sokk után.** 2020. májusban javultak a gazdasági és jövedelmi várakozások, valamint a vásárlási hajlandóság is erősödött Németországban. A frissen közzétett hangulatindex értéke -18,9 pont, az előző havi -23,1 pont után.

Nőtt az amerikai házeladások

2020 áprilisában 623 ezer új családi házat adtak el az Egyesült Államokban, derült ki az amerikai népszámlálási hivatal közleményéből. Az előző hónapban 619 ezer, míg tavaly áprilisban 664 ezer volt a vásárlások száma.