



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.04.30.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,98 százalékos erősödéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben 5-46 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,12 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A hazai termékkivitel volumene 5,7, a behozatalé 3,5 százalékkal nőtt 2020. februárban az előző év azonos hónapjához képest, így az aktívum 356 millió euróval, 1,1 milliárd euróra nőtt.
- A hazai nettó átlagkereset – kedvezmények nélkül – 2020. februárban 250 900 forint volt, 9,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- Emelkedtek a nemzetközi tőzsdeindexek.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 22,54 USD/hordó [+10,17%];
 - WTI olaj 15,06 USD/hordó [+22,04%];
 - Arany 1 713,40 USD/uncia [-0,51%].
- Az amerikai GDP volumene 2020 első negyedében 4,8 százalékkal csökkent a tavalyi év első negyedéhez képest.
- A folyamatban levő amerikai ingatlanértékesítések számát jelző index 2020. márciusban 20,8 százalékkal esett vissza 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	354,12	27,09	4,5431	334,35	326,15
30 napja	359,22	27,29	4,5485	339,51	327,11

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróhoz a svájci frankhoz és a dollárhoz képest is a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,98 százalékos erősödéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek részvényeinek árfolyama – a 0,43 százalékkal gyengülő Richter kivételével – nőtt. A nap nyertese az OTP volt, 5,56 százalékos erősödéssel. A közép-kelet-európai tőzsdék szintén pozitív tartományban fejezték be a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 815	2,98%
BUMIX	3 308,2	1,05%
OTP Bank	9 210	5,56%
Richter	6 885	-0,43%
Magyar Telekom	400	5,54%
MOL	2 050	3,59%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

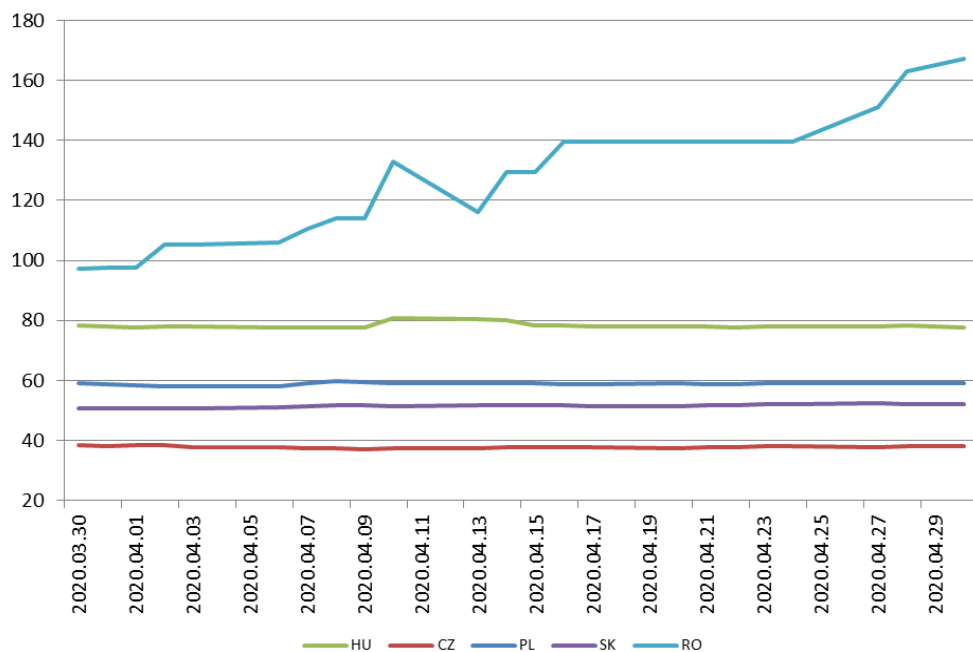
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben 5-46 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 1,12 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a lengyel és a cseh 3-3 bázisponttal növekedett, míg a román és a szlovák hozam 4, illetve 14 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,47	3
Románia Y10	4,80	-4
Csehország Y10	1,31	3
Szlovákia Y8	0,25	-14

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,93	-2
M6	0,87	1
M12	1,13	-7
Y3	1,44	-5
Y5	1,43	-13
Y10	1,98	-42
Y15	2,35	-46
BUBOR O/N	1,05	0
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Javuló termék-
külkereskedelmi
egyenleg februárban

A KSH második becslése szerint 2020. februárban a termékkivitel volumene 5,7, a behozatalé 3,5 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához képest. Az aktívum 1,1 milliárd euró volt, az egyenleg 356 millió euróval javult a 2019. februárihoz mérten. A gáztárolók magas töltöttségi szintjéből fakadó mérsékeltebb importigény, illetve a járvány miatt csökkenő világpiaci földgáz- és kőolajárak mérsékeltek az energiahordozók volumenét és importértékét.

Növekvő
átlagkereset
februárban

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2020. februárban a bruttó átlagkereset 377 300 forint, a nettó pedig – kedvezmények nélkül – 250 900 forint volt, 9,1-9,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. A koronavírus-járvány gazdasági következményei a vizsgált időszakot még nem érintették, így hatásai nem voltak érezhetőek a februári kereseti adatokban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	347,06	1,75%
FTSE 100	6 115	2,63%
DAX	11 108	2,89%
S&P 500	2 940	2,66%
DJIA	24 634	2,21%
Nikkei 225	20 194	2,14%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a nemzetközi tőzsdeindexek. Az amerikai részvények jelentős pluszt könyvelhettek el szerdán, miután az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke egyértelművé tette, hogy a jelenleg is példátlan mértékű gazdaságélénkítést a szükséges mértékig és ideig ki fogják terjeszteni. Jerome Powell egyszersmind hangsúlyozta, hogy az egyedüli eszköz a hitelezés lehet, azaz a közvetlen támogatás vagy a fizetésektelen vállalatok támogatása nem tartozik a jegybanki beavatkozások közé. Eközben a Gilead Sciences cég bejelentette, hogy a vizsgálat alatt levő remdesivir nevű antivirális hatóanyag klinikai tesztjei megfeleltek az elvárásoknak, így bizonyos betegeknél támogatni tudja a koronavírus kezelését. A Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq 2,3-4 százalék közötti pluszban zárt, utóbbi esetében a gyógyszeripari és technológiai vállalatok teljesítménye volt kiemelhető. Míg a Google és a Netflix anyavállalata, illetve a Facebook visszaesésről számolt be, néhány fontosabb nagyvállalat, így az Apple, a Microsoft és a Tesla az előzetes várakozásokat meghaladó profittal zárta az első negyedévet. Bár mindezek segítettek ellensúlyozni a GDP első negyedéves csökkenésének megítélését, több szektorból ennél is gyengébb második negyedéves várakozásokról érkeztek jelzések. Európában a német és francia tőzsde hasonló mértékben nőtt, míg Ázsiában – a stagnáló Hang Seng index kivételével – a csütörtöki kereskedés végén 1,5-3 százalékos pluszok voltak jellemzőek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,63	1
spanyol	0,80	-4
olasz	1,76	4
portugál	0,90	-6
német	-0,50	-3
francia	-0,04	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírhozamok. A portugál és a spanyol mellett már a német és francia papírok hozama is közepes mértékben csökkent, ami az előbbieknél háromhetes, utóbbiaknál közel egyhónapos mélypontot

eredményezett. A 10 éves francia kötvények utoljára április első napján jártak negatív tartományban. Emelkedett viszont az amerikai és olasz papírok hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen nőttek az olajárak szerdán. A nemzetközi benchmarknak tekintett Brent olaj júniusi szállításra több mint 15 százalékkal, 22,5 dollárra emelkedett. Az amerikai WTI árfolyama 15 dollárra nőtt, ami az alacsony bázis következtében 22 százalékos drágulásnak felelt meg. A növekedés a kitermelés korlátozása mellett a gazdasági korlátozások több ország által bejelentett fokozatos feloldásának, így a várható kereslet megemelkedésének volt köszönhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 22,54	10,17%	Arany	\$ 1 713,40	-0,51%
WTI olaj	\$ 15,06	22,04%			

Tovább csökkent az arany ára. Szerdán a negyedik egymást követő napon gyengült a nemesfém árfolyama, de továbbra is az 1 700 dolláros lélektani szint felett maradt. Az júniusi határidős árfolyam végül unciánként 1 713 dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Államok GDP

Az Egyesült Államok Gazdaságelemző Hivatalának előzetes becslése szerint 2020 első negyedében 4,8 százalékkal csökkent az amerikai GDP volumene a tavalyi év első negyedéhez képest. 2014 első negyedéve óta ez az első negatív GDP-adat. A GDP kétharmadát adó háztartási kiadások 7,6 százalékkal csökkentek, míg a tartós javak 16,1 százalékkal, a szolgáltatások 10,2 százalékkal, az export pedig 8,7 százalékkal esett vissza. Az amerikai gazdaság a II. világháború utáni időszak legrosszabb második negyedéve elé néz. A részletesebb adatokat tartalmazó becslést egy hónap múlva publikálja a hivatal.

Egyesült Államok függő ingatlanadások

Az amerikai Ingatlanforgalmazók Szövetsége tájékoztatása szerint **2020. márciusban** az előző hónaphoz viszonyítva **20,8 százalékkal visszaesett a folyamatban levő ingatlanértékesítések számát mérő index.** A csökkenés az előző év azonos időszakához mérten 16,3 százalék volt. Az index várhatóan a következő egy-két hónap eladásait jelzi előre.