



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.25.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – minimálisan csökkentek, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázisponttal nőttek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- Kis elmozdulások mellett vegyesen zárták a hetet a nemzetközi tőzsdék.
- Vegyesen mozogtak a 10 éves állampapírhozamok.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 35,13 USD/hordó [-2,58%];
 - WTI olaj 33,25 USD/hordó [-1,98%];
 - Arany 1 735,50 USD/uncia [+0,79%].
- Az Egyesült Királyságban rekordmértékben, 18,1 százalékkal esett a kiskereskedelmi forgalom 2020. áprilisban az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,70	27,30	4,5125	331,03	321,21
30 napja	357,15	27,50	4,5404	338,94	331,63

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

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények árfolyama – az OTP kivételével – csökkent. A nap vesztese a Richter volt 2,59 százalékos eséssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz kivételével – pozitív tartományban zártak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 051	-1,25%
BUMIX	3 482,3	-0,83%
OTP Bank	9 720	0,21%
Richter	6 760	-2,59%
Magyar Telekom	384	-0,13%
MOL	2 000	-1,96%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

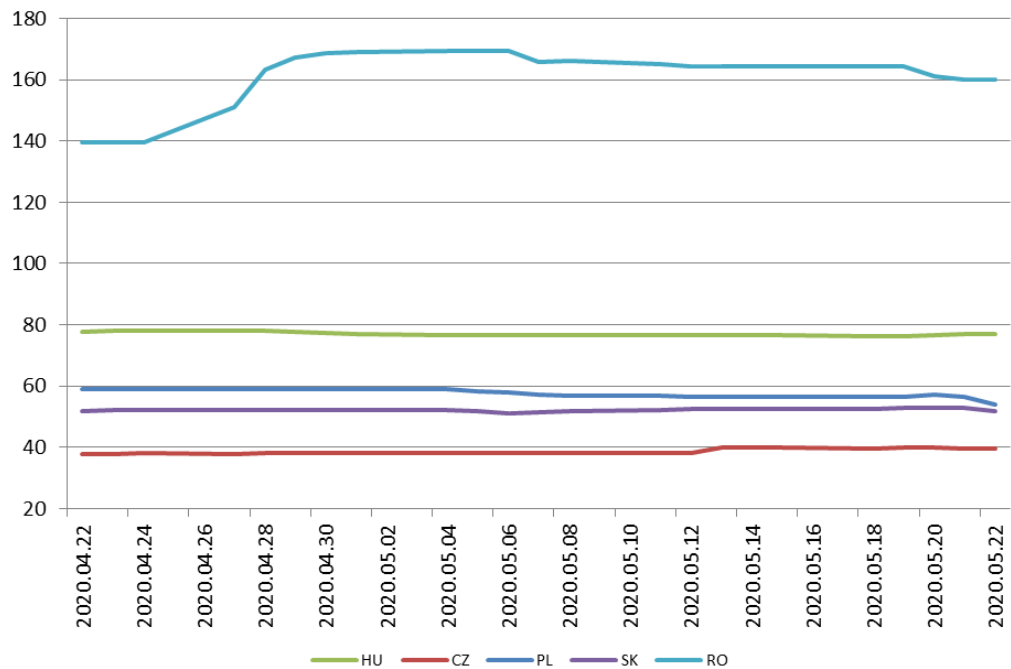
Vegyes hozammozgás
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – minimálisan csökkentek, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázisponttal nőttek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 4 bázisponttal emelkedett, a román nem változott, a cseh és a szlovák kötvények hozamai pedig 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,44	4
Románia Y10	4,61	0
Csehország Y10	0,78	-1
Szlovákia Y8	0,25	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,76	0
M6	0,89	-1
M12	0,89	-1
Y3	1,21	2
Y5	1,50	2
Y10	1,98	5
Y15	2,23	3
Y20	2,48	4
BUBOR O/N	0,96	0
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters+

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,03%
FTSE 100	5 993	-0,37%
DAX	11 074	0,07%
S&P 500	2 955	0,24%
DJIA	24 465	-0,04%
Nikkei 225	20 742	1,73%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kis elmozdulások mellett vegyesen zárták a hetet a vizsgált tőzsdék. Az európai piacokat negatívan érintette a kínai kormányzat Hongkongot érintő legújabb biztonsági törvénye, de más gazdasági és politikai hírek sem növelték a befektetők kockázatvállalási kedvét. Ennek következtében pénteken a londoni börze 0,4 százalékos esést, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig lényegében stagnált. Egyedül a frankfurti DAX index tudott pozitív eredményt elérni a hét utolsó napján, de ennek mértéke sem érte el a 0,1 százalékos szintet. Összességében a hét még így is pozitív volt az európai tőzsdék számára, a Stoxx 600 a hetet 3 százalékos nyereséggel zárta. A tengerentúlon már pénteken is nagyon csendes volt a kereskedés a hétfői Emlékezet Napja miatti három napos ünnepet megelőzően, így a Wall Street vezető indexei is csak minimális mértékben mozdultak el előző napi záróértéküktől. A blue chip részvények mozgását mutató Dow Jones index lényegében stagnált, az ipari és a technológiai szektorokat jellemző S&P 500 és Nasdaq mutatók pedig 0,2-0,4 százalékos emelkedést értek el. Mindhárom mutató 3 százalék feletti pluszban zárt hétfőhöz képest. Ázsiában vegyesen indult a kereskedés hétfő hajnalban. A Nikkei 225 mutató jelentős, 1,7 százalékos emelkedést tudott elérni, és emellett a koreai, a tajvani és az ausztrál piac is pozitívan kezdte a hetet. Ezzel szemben a hongkongi és más kínai piacokon mérséklődtek a tőzsdeindexek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,66	-2
spanyol	0,70	0
olasz	1,59	-1
portugál	0,72	-3
német	-0,49	1
francia	-0,04	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a 10 éves állampapírhozamok. Pénteken nem alakult ki határozott trend a nemzetközi állampapírok piacán, a hozamok minimális mértékben mozdultak csak el. Az európai országok közül a német és a francia államkötvények esetében 1, illetve 2 bázispontos hozamemelkedés alakult ki,

míg az olasz papír hozama 1, a portugálé pedig 3 bázisponttal csökkent. Az amerikai 10 éves államkötvény hozama 2 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Lefelé mozdultak a nyersolajárak pénteken. A hét során a gazdaság működését korlátozó intézkedések fokozatos enyhítése, és az emiatt várt keresletnövekedés folyamatos áremelkedést hozott a nyersolaj piacán. Ennek vetett végét a kínai fellendülés mértékének megkérdőjeleződése és az ország Egyesült Államokkal szembeni ellentétének újbóli kiéleződése. A több mint egy éve leghosszabb (6 napos) növekedési trend után pénteken majdnem 2 százalékkal csökkent a júliusi WTI nyersolaj ára, a hét azonban így is 12,6 százalék pluszt hozott. A globálisan irányadónak tekintett Brent olajfajta a hét végén ennél is nagyobb mértékben, 2,6 százalékkal esett szintén júliusi szállításra, a hetet pedig 8,1 százalékos emelkedéssel zárta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 35,13	-2,58%	Arany	\$ 1 735,50	0,79%
WTI olaj	\$ 33,25	-1,98%			

Emelkedett az arany árfolyama a hét utolsó napján. A hét folyamán a globális gazdaság fokozatos újraindulása, és a vírus ellenszerével kapcsolatos kutatások biztató alakulása nem kedvezett a nemesfém keresletének, ám az USA és Kína közötti kereskedelmi viszály ismételt felélénkülése a biztonságosabb befektetések felé terelte a kereskedőket. Pénteken ennek következtében 13,6 dollárral erősödött az árfolyam. Ez a 0,8 százalékos drágulás ugyanakkor csak arra volt elég, hogy az árfolyam egész heti csökkenését 1,7 százalékra mérsékelje.

Globális makrogazdasági hírek

Zuhanó brit kiskereskedelmi forgalom

Az Egyesült Királyság Statisztikai Hivatalának előzetes becslése alapján – az elemzői várakozásokat meghaladóan – **rekordmértékben, 18,1 százalékkal esett a szigetország kiskereskedelmi forgalma 2020. áprilisban az előző hónaphoz képest.** A forgalom már márciusban is 5,2 százalékot csökkent, de a koronavírus-járvány hatása az elmúlt hónapban teljesedett ki igazán. Áprilisban valamennyi területen zuhant a kiskereskedelmi forgalom, kivéve a nem bolti kereskedelmet, amely viszont korábban soha nem látott mértékben, 18 százalékkal bővült áprilisban. Az online értékesítés aránya minden bolttípus esetében rekordszintre emelkedett a múlt hónapban.