



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.18.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A dollárárfolyam csak minimális mértékben változott.
- A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírhoz rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll
- Hullámzó kereskedés után mérsékelt emelkedéssel zárták a hét utolsó napját a meghatározó részvénytőzsdék.
- Kismértékű hozamemelkedés jellemezte az állampapírok kereskedését pénteken.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 32,50 USD/hordó [+4,40%];
 - WTI olaj 29,43 USD/hordó [+6,78%];
 - Arany 1 756,30 USD/uncia [+0,88%].
- 2020. áprilisban jelentős mértékben csökkent az USA kiskereskedelmi forgalma az előző hónaphoz és az egy évvel korábbi szinthez képest is.
- 3,8 százalékkal csökkent a GDP az eurózónában az előző negyedévhez képest. Az Európai Unióban 3,3 százalékos visszaesés volt megfigyelhető.
- Az idei első negyedévben 2,2 százalékkal csökkent a német GDP az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,30	27,66	4,5643	336,75	327,62
30 napja	351,16	27,17	4,5435	333,62	323,90

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A dollárárfolyam csak minimális mértékben változott. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A lengyel zloty és a cseh korona szintén a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 2,04 százalékos visszaeséssel a Magyar Telekom volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a lengyel kivételével – negatív tartományban fejezték be a kereskedést pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 046	-0,29%
BUMIX	3 320,85	2,42%
OTP Bank	8 850	-0,28%
Richter	6 875	-0,87%
Magyar Telekom	385	-2,04%
MOL	1 995	0,15%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

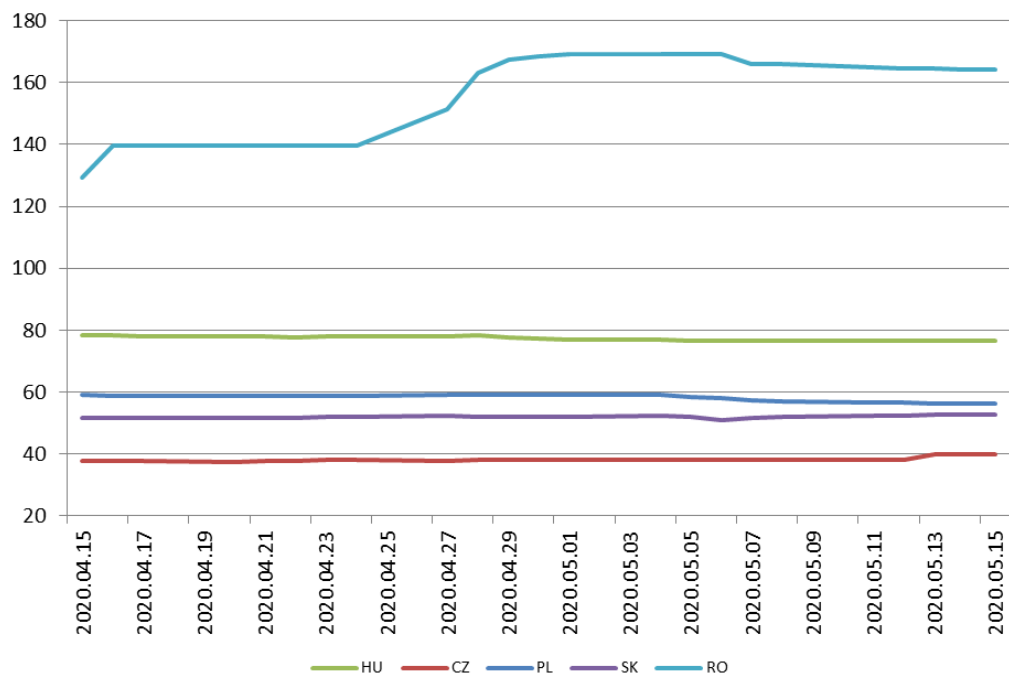
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 1, a cseh 4 bázisponttal nőtt, míg a román és a lengyel 10 éves papírok hozama 1, illetve 4 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,23	-4
Románia Y10	4,54	-1
Csehország Y10	0,78	4
Szlovákia Y8	0,32	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,76	0
M6	0,79	0
M12	0,93	-1
Y3	1,32	-2
Y5	1,45	-1
Y10	1,94	-1
Y15	2,24	-3
BUBOR O/N	1,00	1
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	328,24	0,47%
FTSE 100	5 800	1,01%
DAX	10 465	1,24%
S&P 500	2 864	0,39%
DJIA	23 685	0,25%
Nikkei 225	20 134	0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hullámzó kereskedés után mérsékelt emelkedéssel zárták a pénteket a meghatározó részvénytőzsdék. Az európai piacoknak is lökést adott a kínai gazdaság beindulása, a befektetési kedv és az ipari kibocsátás javulása. A pozitív hangulatot ugyanakkor a nap vége felé némiképpen lehűtötte a Huawei kapcsán ismét előtérbe kerülő USA-Kína kereskedelmi viszály. A páneurópai Stoxx 600 index 0,5 százalékos tudott erősödni, a frankfurti illetve a londoni piacok viszont 1 százalékos feletti mértékben emelkedtek. A tengerentúlon a pénteki nap folyamán ellentétesen alakult a kereskedés: a nyitás után jelentősen esni kezdtek a tőzsdemutatók, ám a kereskedés végére a Dow illetve az S&P 500 index is enyhe, 0,3-0,4 százalékos pluszt tudott felmutatni. A nap elején a kedvezőtlen amerikai gazdasági adatok rontották a hangulatot, amelyen aztán egy újabb 3000 milliárdos pénzügyi csomag híre javított, amelyről a képviselőház készül hamarosan szavazni. Összességében a hét negatív eredményt hozott a Wall Street-en, a Dow 2,7 százalékos, az S&P 500 2,3 százalékos, míg a pénteken 0,8 százalékos erősödő Nasdaq 1,2 százalékos veszített értékéből. Hétfő hajnalban az ázsiai piacok is emelkedéssel indították a hetet, a tokiói Nikkei 225 indexe zárásig 0,5 százalékos növekedést ért el. Mindezt úgy, hogy a friss adatok alapján a japán gazdaság az idei első negyedévben 3,4 százalékkal esett vissza az előző évhez képest, és a második negyedévre még ennél is rosszabb eredményt várnak az elemzők.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,64	2
spanyol	0,83	1
olasz	1,85	3
portugál	0,87	1
német	-0,53	1
francia	-0,03	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékű hozamemelkedés jellemezte az állampapírok kereskedését. Pénteken minimális mértékben, 1 bázisponttal emelkedett a legtöbb megfigyelt európai ország 10 éves államkötvényének hozama. Ettől apró mértékben tért el

a 10 éves amerikai papír, amelynek hozama 2, illetve az olasz állampapír, amelynek hozama 3 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

A péntek is áremelkedést hozott a határidős nyersolaj benchmarkok piacán. Az előző napi trend folytatódása volt tapasztalható a hét utolsó napján is, a kereskedést nem befolyásolta érdemi új információ. Ennek következtében a júniusi szállítású West Texas Intermediate olajfajta a New York-i árupiacon újabb 1,87 dollárral drágult hordónként. A globális benchmarknak tekintett Brent olajtípus a londoni piacon júliusi határidőre 1,37 dollárral került többre az előző naphoz képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 32,50	4,40%	Arany	\$ 1 756,30	0,88%
WTI olaj	\$ 29,43	6,78%			

Emelkedéssel zárta a hetet az arany árfolyama. Az amerikai gazdaságról megjelent kevésbé pozitív adatok és az USA-Kína közötti kereskedelmi viszály ismét a befektetési menedéket jelentő arany felé terelték a kereskedőket, amelynek következtében az árfolyam az elmúlt hónap legmagasabb szintjére emelkedett. Pénteken 15,4 dolláros emelkedéssel zárt júniusi szállítással a nemesfém, amely így a héten összességében 2,5 százalékkal drágult.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő amerikai kiskereskedelmi forgalom

Az USA statisztikai hivatala (Census Bureau) előzetes tájékoztatója alapján 2020. áprilisban jelentős mértékben csökkent a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz és az egy évvel korábbi szinthez képest is. A kiskereskedelem és a vendéglátó ipari szolgáltatások (szezonális és naptárhatástól megtisztítva) 16,4 százalékot estek az előző hónappal összevetve, míg 2019. azonos időszakával összehasonlítva 21,6 százalékos az elmaradás. A teljes kiskereskedelmi forgalom 15,1 százalékot esett márciushoz képest, és 17,8 százalékot egy év alatt, amelyen belül a ruházati cikkek kereskedelme 89,3 százalékos csökkenést, a nem bolti kereskedés pedig 21,6 százalékos növekedést mutat.

Európai Unió GDP

Az Eurostat előzetes adatai szerint, a szezonálisan igazított adatok alapján **3,8 százalékkal csökkent a GDP az eurózónában az előző negyedévhez képest. Az Európai Unióban 3,3 százalékos visszaesés volt megfigyelhető.** Ezek voltak a legnagyobb mértékű csökkenések az idősor 1995-es bevezetése óta. A naptárhatással tisztított adatok szerint a csökkenés rendre 3,2 százalék és 2,6 százalék volt az előző év azonos időszakához képest.

Zsugorodó német GDP

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **a német GDP jelentősen csökkent 2020. első negyedévében.** Ugyan januárban és februárban még nem látszott az új koronavírus-járvány hatása a gazdasági adatokban, de 2020. első negyedévében összességében így is 2,2 százalékkal csökkent a GDP az előző negyedévhez képest (ár-, naptár- és szezonális hatástól megtisztítva),

és 2,3 százalékkal az előző év azonos időszakával összevetve (ár- és naptárhatástól megtisztítva). Ez a német újraegyesítés óta a második legnagyobb negyedéves esést jelenti, s a legnagyobbat a 2008-2009-es válság óta. Ugyan a foglalkoztatottság érdemben nem romlott az első negyedévben, de a háztartások fogyasztása és a befektetések is jelentősen visszaestek, amelyet a kormányzati kiadások és az építőipari beruházások tudtak valamennyire stabilizálni.