



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.22.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,87 százalékos emelkedéssel zárta a keddi napot.
- A magyar állampapírpiacon – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – rövid és hosszú lejáraton egyaránt csökkentek a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forinttal szemben 15 milliárd forint összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,27 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 15 bázisponttal 0,6 százalékra, rekord alacsony értékre csökkentette a jegybanki alapkamatot.
- Kismértékű emelkedés jellemezte a vezető tőzsdéket kedden.
- Vegyesen alakultak a hozamok a vezető államkötvények piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 44,32 USD/hordó [+2,35%];
  - WTI olaj 41,96 USD/hordó [+2,74%];
  - Arany 1 843,90 USD/uncia [+1,50%].
- Változatlan árszint jellemezte a japán gazdaságot júniusban éves alapon.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,82	26,30	4,4278	325,18	303,39
30 napja	347,06	26,64	4,4401	325,18	308,17

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró esetében a 30 nappal korábbi szint felett, a dollárral szemben e szint alatt áll, míg a svájci frank ellenében éppen a 30 nappal korábbival megegyező értéket mutat. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal ezelőtti szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Növekedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,87 százalékos emelkedéssel zárta a keddi napot. A hazai vezető részvények közül az OTP és MOL erősödni tudott tegnap, miközben a Richter papírjainak értéke változatlan maradt, a Magyar Telekomé pedig csökkent. A nap nyertese 2,23 százalékos növekedéssel a hazai bank volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek kedden.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 488	0,87%
BUMIX	3 462,4	0,36%
OTP Bank	11 000	2,23%
Richter	6 620	0,00%
Magyar Telekom	380	-1,81%
MOL	1 760	0,57%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

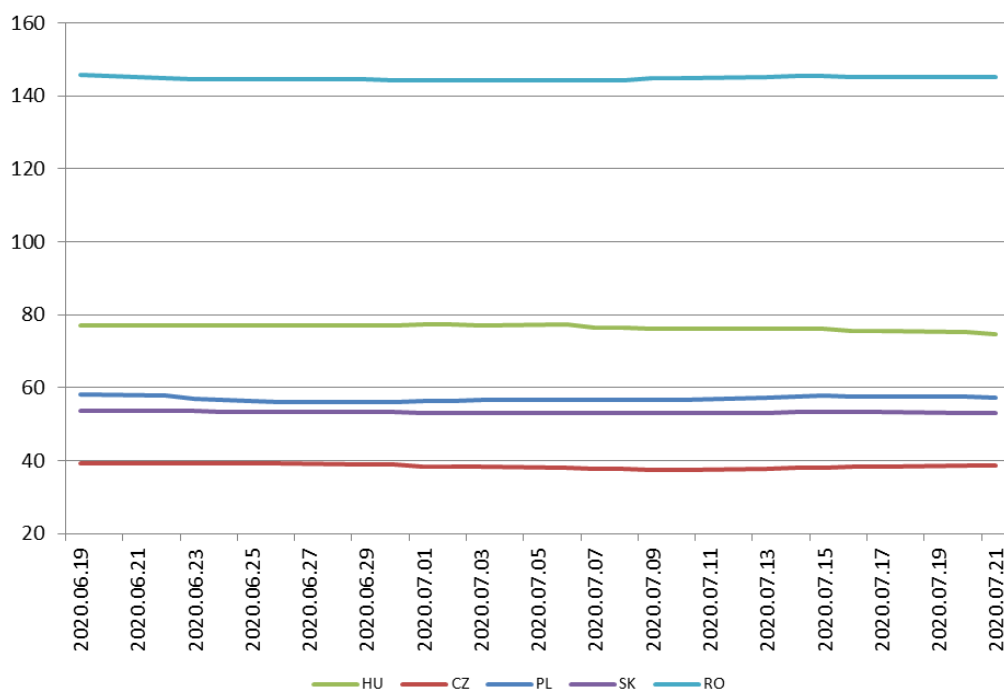
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – rövid és hosszú lejáraton egyaránt csökkentek a hozamok 1-10 bázisponttal. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forinttal szemben 15 milliárd forint összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,27 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák 2-2, míg a román 6 bázisponttal mérséklődött, ezzel szemben a cseh papír hozama 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,32	-2
Románia Y10	4,10	-6
Csehország Y10	0,86	1
Szlovákia Y8	-0,31	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	-2
M6	0,31	-1
M12	0,30	0
Y3	0,97	-1
Y5	1,30	-2
Y10	2,22	-1
Y15	2,88	-10
Y20	2,99	-8
BUBOR O/N	0,92	14
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

0,6 százalékra csökkent a jegybanki alapkamat

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 15 bázisponttal 0,6 százalékra, rekord alacsony értékre csökkentette a jegybanki alapkamatot. A Monetáris Tanács indoklása szerint az alapkamat 0,6 százalékos szintje fenntartható módon támogatja az árstabilitást, a pénzügyi stabilitás megőrzését és a gazdasági növekedés helyreállítását.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,32%
FTSE 100	6 270	0,13%
DAX	13 172	0,96%
S&P 500	3 257	0,17%
DJIA	26 840	0,60%
Nikkei 225	22 752	-0,58%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kismértékű emelkedés jellemezte a vezető tőzsdéket kedden.** Az európai tőzsdék emelkedtek a 27 tagállam vezetői között megszületett, a következő hét éves költségvetést, valamint a vírus okozta gazdasági károkat enyhítő mentőcsomagot érintő megállapodás nyomán. Emellett amerikai kormányzati körökből származó információk szerint újabb mentőcsomagon dolgoznak a tengerentúlon, részben a korábban elindított és a hónap során kifutó programok folytatása érdekében. Az amerikai piacokon kedvezően fogadták a befektetők az eddigi második negyedéves vállalati jelentéseket, melyek a korábbi erős bevételcsökkenés után a vártnál kisebb mértékű veszteségeket jelentettek. Ez arra utalhat elemzők szerint, hogy a legnagyobb visszaesésen, ami a koronavírus első hulláma miatt alakult ki, már túl lehetnek egyes ágazatok, emellett a technológiai szektor összességében kiemelkedően jó negyedévet zárhatott. Az európai indexek közül a német DAX közel 1, a páneurópai Stoxx 600 index 0,3, az angol FTSE 100 0,1 százalékkal erősödött. Az amerikai piacokon a Dow Jones index 0,6, az S&P 500 mutató 0,2 százalékkal erősödött, a Nasdaq ugyanakkor a hétfői történelmi csúcs után kisebb mértékben korrigált, így 0,6 százalékkal mérséklődött kedden. Ázsiában ugyanakkor vegyesen zártak a tőzsdék, mivel a befektetőket nyugtalanították a koronavírus terjedésének gyorsulásáról érkező hírek, így az ausztrál Melbourne-t érintő lezárások, valamint az a kutatási eredmény, hogy az amúgy is rekord magas fertőzésszámot produkáló Egyesült Államokban a fertőzöttek tényleges száma tízszerese is lehet a regisztrált eseteknek. Bár a sanghaji tőzsde 0,3 százalékkal erősödött, ugyanakkor a japán Nikkei index 0,6 százalékkal gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,60	-1
spanyol	0,36	0
olasz	1,15	-1
portugál	0,36	0
német	-0,46	1
francia	-0,16	1

Forrás: Reuters

## Vegyesen alakultak a hozamok a vezető államkötvények piacain.

Az elmozdulás mértéke összességében továbbra is kismértékű, az amerikai és az olasz papírok hozama 1-1 bázisponttal csökkent, a német és francia hozamok 1-1 bázisponttal emelkedtek, míg a spanyol és portugál hozamok nem változtak kedden.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedett az olaj ára kedden.** A háttérben a koronavírus-vakcinák fejlesztéséről szóló hírek mellett az EU vezetőinek kedd reggelre elért, a gazdaság helyreállítását támogató keretről szóló megállapodása, valamint a további amerikai gazdaságélénkítő programok kidolgozásáról szóló hírek álltak. Emellett az elemzők várakozásai szerint csökkenhetett az amerikai nyersolajkészletek heti szintje, melyről az Energia Információs Hivatal (EIA) a mai nap ad ki jelentést. Az észak-amerikai WTI olaj árfolyama 2,7, az északi-tengeri Brent olajé 2,3 százalékkal emelkedett a tegnapi kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,32	2,35%	Arany	\$ 1 843,90	1,50%
WTI olaj	\$ 41,96	2,74%			

**Közel kilenc éves csúcson az arany árfolyama.** Az EU vezetői között született tegnapi, a gazdaság élénkítését szolgáló megállapodás, valamint a tervezett további amerikai program tervezéséről érkezett hírek hatására emelkedett a sárga nemesfém ára. Az elemzők a két élénkítő program pozitív hatásai mellett azok inflációt generáló hatását emelik ki, ami az árfolyam további erősödése irányába hat. Az augusztusi jegyzésű arany árfolyama 1,5 százalékkal erősödött a keddi kereskedésben.

## Globális makrogazdasági hírek

**Japán infláció** **Változatlan árszint jellemezte a japán gazdaságot júniusban éves alapon.**

A megjelent maginflációs mutató nulla százalékon állt, miközben az elemzői várakozás 0,1 százalékos defláció volt, és az elmúlt hónapokban 0,2 százalékos inflációt jelentettek. A megjelent adat a japán gazdaság jelentős visszaesése mellett erősíti a deflációs félelmeket 2020-ra vonatkozóan.