



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.01.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,91 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető tegnap.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,31 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- A hazai kormányzati szektor hiánya 2020 első negyedében 180 milliárd forint, a GDP 1,5 százaléka volt.
- Többnyire emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 41,15 USD/hordó [-1,34%];
 - WTI olaj 39,27 USD/hordó [-1,08%];
 - Arany 1 800,50 USD/uncia [+1,08%].
- Az Egyesült Királyság 2020 első negyedéves GDP-je a várakozásokat meghaladó mértékben, 2,2 százalékkal csökkent az előző negyedévhez viszonyítva.
- Az Egyesült Államokban 2020. júniusban 86 pontról 98 pontra nőtt a fogyasztói bizalmi index, amely továbbra is jelentősen elmarad a válság előtti szinttől.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,60	26,67	4,4414	333,45	315,85
30 napja	344,60	26,73	4,3984	324,28	309,52

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,91 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 3,84 százalékos visszaeséssel az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 818	-1,91%
BUMIX	3 461,98	1,34%
OTP Bank	11 020	-3,84%
Richter	6 520	-1,66%
Magyar Telekom	382	0,00%
MOL	1 858	-0,43%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

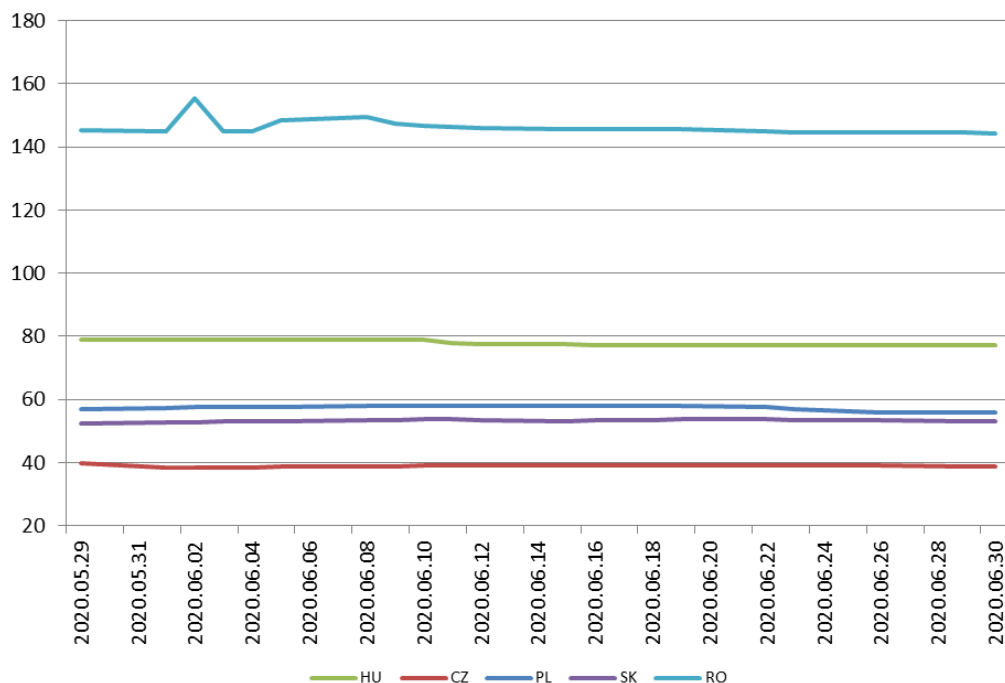
Vegyes elmozdulások
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,31 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel papírok hozamai 1, illetve 2 bázisponttal emelkedtek, a cseh 1 bázisponttal mérséklődött, a román pedig változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	2
Románia Y10	3,98	0
Csehország Y10	0,76	-1
Szlovákia Y8	-0,18	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,18	-1
M6	0,23	0
M12	0,23	-1
Y3	0,98	3
Y5	1,29	2
Y10	2,15	3
Y15	2,76	4
Y20	2,94	6
BUBOR O/N	0,34	-8
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

1,5 százalékos volt a GDP-arányos hiány az első negyedévben

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján az előzetes adatok szerint 180 milliárd forint, a GDP 1,5 százaléka volt a kormányzati szektor 2020 első negyedéves hiánya. Az egyenleg az előző év azonos időszakához képest 309 milliárd forinttal, GDP-arányosan 2,6 százalékponttal romlott. Az egyenleg változása a kiadásoknak a bevételeknél nagyobb mértékű növekedéséből adódott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360,34	0,13%
FTSE 100	6 170	-0,90%
DAX	12 311	0,64%
S&P 500	3 100	1,54%
DJIA	25 813	0,85%
Nikkei 225	22 122	-0,75%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a vezető tőzseindexek. Bár a Dow Jones az elmúlt 33 év legjobb negyedévét zárta, a WHO főigazgatója mellett az amerikai pénzügyminiszter és a jegybank szerepét betöltő Fed elnöke egyaránt arra figyelmeztetett, hogy sem a vírus, sem annak gazdasági hatásai nem tekinthetők meghaladottnak. A nyilatkozatok alapján, bár a gazdasági kilábalás megkezdődött, a világválság mélypontja feltehetőleg továbbra is előttünk van. A félév egyértelműen a technológiai részvényeknek kedvezett: a főként technológiai vállalatok részvényeit tartalmazó Nasdaq az év eleje óta 10 százalékos növekedést ért el, miközben legnagyobb vetélytársa, a Dow Jones ipari átlag ugyanennyit veszített értékéből. A különbség ennél utoljára 1983-ban volt nagyobb, de az előnyök főként a megváltozott helyzetből profitálni tudó technológiai vállalatok, így az Apple, a Microsoft, az Alphabet, a Facebook és a Netflix biztosították. A negyedév másik nagy nyertese az elektromos autók gyártója Tesla, melynek piaci értéke a tegnapi napon átlépte a 200 milliárd dollárt. A Dow Jones tegnap végül 0,85, az S&P 500 1,54, a Nasdaq pedig 1,87 százalékkal nőtt. Európában a német DAX mutatott jelentősebb pozitív elmozdulást, bár a legtöbb országban az elmúlt három hétben a korábbi gyors visszapatannást követően inkább oldalazás volt jellemző. Az ázsiai piacok reggel 0,5-1 százalékos pluszban tartózkodtak, egyedül a japán Nikkei mérséklődött, 0,75 százalékkal.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,66	3
spanyol	0,47	0
olasz	1,31	-5
portugál	0,47	1
német	-0,46	1
francia	-0,12	1

Forrás: Reuters

Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírok hozamai. Jelentősebb elmozdulás egyedül Amerikában (3 bázispontos növekedés) és Olaszországban (5 bázispontos csökkenés) történt. A spanyol 10 éves papírok hozama nem változott, a portugál, a francia és a német hozamok pedig 1-1 bázisponttal nőttek.

Mérséklődtek a határidős olajárak kedden. Bár a negyedév egészében óriási, mintegy 90 százalékos felpattanást láthattunk, a növekvő koronavírus-esetszám továbbra is bizonytalanságot jelent a hosszabb távú olajkereslet tekintetében. A WTI így az első félévben 39 dolláron, azaz 36 százalékos mínuszban zárt, míg a Brent hasonló csökkenéssel 41 dolláron fejezte be a félévet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,15	-1,34%	Arany	\$ 1 800,50	1,08%
WTI olaj	\$ 39,27	-1,08%			

Közel kilencéves csúcson az arany árfolyama. A gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanság és a dollár további gyengülése mellett a sárga nemesfém ára 2011 szeptembere óta nem látott magasságba emelkedett, így átlépte az 1 800 dolláros szintet. Az augusztusi határidős aranyért a nap végére 1 százalékkal többet, unciánként 1800,5 dollárt kértek.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Királyság GDP

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának közlése szerint az ország 2020 első negyedéves GDP-je a várakozásokat meghaladó mértékben, 2,2 százalékkal csökkent az előző negyedévhez viszonyítva. A visszaesés így a legnagyobb 1979 harmadik negyedéve óta. A tavalyi év azonos időszakához mérten a csökkenés mértéke 1,7 százalék volt.

Fogyasztói bizalom USA

A Nielsen által elvégzett, a Conference Board gazdaságkutató által készített felmérés szerint a változatlan májusi hangulat után **júniusban 86 pontról 98 pontra nőtt a fogyasztói bizalmi index az Egyesült Államokban.** A jelenlegi üzleti helyzetet rosszként értékelők aránya 51-ről 43 százalékra csökkent, míg munkakeresést nehéznek értékelők aránya 29-ről 24 százalékra mérséklődött. Az értékek továbbra is jelentősen elmaradnak a válság előtti szinttől.