



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.10.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárral szemben gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 4,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok tegnap, míg a hosszú szegmensben stagnálás és 1-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 76-os értéken áll.
- Negatív napot zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön.
- Vegyesen alakultak a hozamok az államkötvények piacain.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,35 USD/hordó [-2,17%];
 - WTI olaj 39,62 USD/hordó [-3,13%];
 - Arany 1 803,80 USD/uncia [-0,92%].
- A német külkereskedelmi egyenleg lassú javulást mutatott májusban, de továbbra is elmarad az egy évvel ezelőtti vagy a 2020. februári szintjétől.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,49	26,68	4,4762	332,97	313,74
30 napja	343,09	26,54	4,4475	319,74	301,63

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárral szemben gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 4,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese, 1,01 százalékos gyengüléssel, az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 780	-0,42%
BUMIX	3 390,36	-0,35%
OTP Bank	1 0810	-1,01%
Richter	6 675	-0,30%
Magyar Telekom	384,5	0,92%
MOL	1 865	-0,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

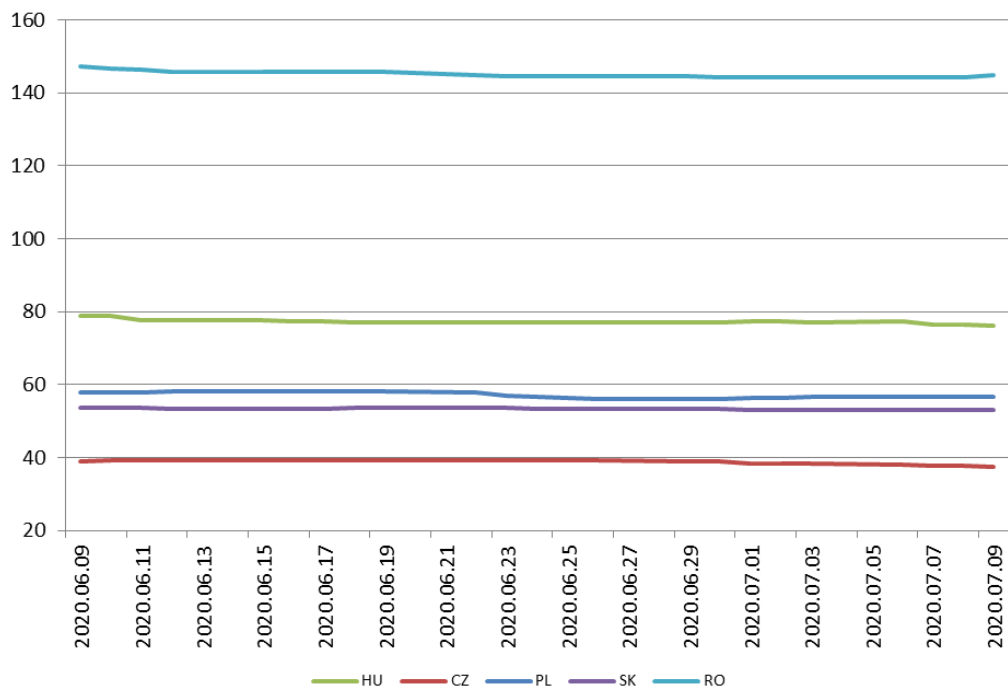
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok tegnap, míg a hosszú szegmensben stagnálás, illetve 1-8 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 76-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 4 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel 2, a cseh és a szlovák 1-1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,34	-2
Románia Y10	4,12	4
Csehország Y10	0,78	-1
Szlovákia Y8	-0,21	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,22	0
M12	0,32	0
Y3	1,02	0
Y5	1,36	1
Y10	2,36	2
Y15	3,06	6
Y20	3,20	8
BUBOR O/N	0,72	41
5 év CDS	76	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	-0,77%
FTSE 100	6 050	-1,73%
DAX	12 489	-0,04%
S&P 500	3 152	-0,56%
DJIA	25 706	-1,39%
Nikkei 225	22 291	-1,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív napot zártak a világ vezető tőzsdéi csütörtökön. Az európai piacokon elsősorban az óvatosság jellemezte a kereskedést, jellemzően tovább süllyedtek a részvényárfolyamok. A pánerópai Stoxx 600 index 0,8 százalékos veszített értékéből. Az európai országokhoz mérten alulteljesített a londoni tőzsde, de az FTSE 100 mutató 1,7 százalékos eséséhez a font erősödése is hozzájárult. Eközben a frankfurti DAX közel változatlanul zárt, amihez egyes vállalatok várakozásokon felüli negyedéves gazdasági eredményei járultak hozzá. A tengerentúlon is inkább a biztonságot keresték a befektetők, így a mutatók jellemzően negatív tartományban zártak. A blue chip részvényeket tartalmazó Dow Jones index 1,4 százalékos esést, a szélesebb ipari átlagot mérő S&P 500 pedig 0,6 százalékos esést. Eközben a technológiai szektor teljesítményét jellemző Nasdaq tovább szárnyalt, és 0,5 százalékos erősödéssel újabb csúcsát érte el. A távol-keleti piacok követték az amerikai tőzsdéket a lejtmenetben, péntek reggel jellemzően 1 százalékos körüli veszteségeket mutattak. A hongkongi tőzsde 1,8 százalékos mínuszban járt, a tokiói Nikkei 225 zárásig 1,1 százalékos esést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,61	-6
spanyol	0,40	-1
olasz	1,28	2
portugál	0,41	1
német	-0,46	-2
francia	-0,14	-1

Forrás: Reuters

Vegyesen alakultak a hozamok az államkötvények piacain. Kiemelkedő volt a 10 éves amerikai államkötvény 6 bázispontos hozamesése, miközben a német kötvény 2, a francia és a spanyol kötvényeké 1-1 bázisponttal csökkent. A portugál és az olasz papírok esetében 1, illetve 2 bázispontos emelkedést láthattunk.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek a nemzetközi olaj benchmarkok árfolyamai. A szerdai, a koronavírus-válság óta nem látott árszintről lefelé indultak a nyersolaj árak csütörtökön. Rövid távon nem egyértelmű, hogy milyen irányú trend alakulhat ki a piacon, hiszen az emelkedő koronavírusos esetek száma bizonytalanná teszi

a kereslet alakulását, ráadásul szerdán az amerikai nyersolajkészletek meglepően gyors gyarapodásáról szóltak a hírek. Augusztusi határidőre így az észak-amerikai WTI olajfajta hordónkénti ára 1,28 dollárral csökkent, az északi-tengeri Brent típusú olaj pedig 94 centet veszített az árából, szeptemberi szállítással.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,35	-2,17%	Arany	\$ 1 803,80	-0,92%
WTI olaj	\$ 39,62	-3,13%			

Csökkent, de az 1800 dolláros árszint felett maradt az arany. A szerdai, több éves csúcst jelentő árszintről csütörtökön lefelé korrigált ugyan az árfolyam, de ez a korrekció mérsékelt maradt, az árfolyamot ugyanis a hagyományosan erősebb júliusi kereslet és a világ vezető gazdaságainak vártnál lassabb talpra állása is erősíti. Augusztusi határidőre így egy uncia arany ára 16,8 dollárt veszített az értékéből, a tegnapi záróár pedig 1804 dollár köré süllyedt.

Globális makrogazdasági hírek

Német külkereskedelmi egyenleg

A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján a német gazdaság májusban a kilábalás jeleit mutatja, de továbbra is nagyon messze van a koronavírus-válság előtti szintjétől. A májusi exportadatok 9 százalékos javulást mutatnak az előző hónapoz képest, ugyanakkor 29,7 százalékkal maradnak el az egy évvel korábbi szinttől. Az import esetében egy hónap alatt 3,5 százalékos emelkedés következett be, éves szinten viszont 21,7 százalékos a csökkenés. Össességében a májusban elért 80,3 milliárdos export és 73,2 milliárdos import 7,1 milliárdos külkereskedelmi többletet eredményezett, a szezonális és naptárhatástól megtisztított adat 7,6 milliárd volt. A német külkereskedelem 2019 májusában még 20,7 milliárdos többletet ért el.