



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.20.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-7 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 75-ös értéken tartózkodik.
- Többnyire mérsékelt árfolyamemelkedéssel zárták a hetet az irányadó tőzsdemutatók.
- Alig mozdultak a hozamok az irányadó államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,14 USD/hordó [-0,53%];
 - WTI olaj 40,59 USD/hordó [-0,39%];
 - Arany 1 810,00 USD/uncia [+0,54%].
- 2020. júniusban az éves infláció mértéke az Európai Unióban 0,8 százalékra emelkedett az előző hónapban mért 0,6 százalékról.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,42	26,65	4,4809	328,50	308,43
30 napja	345,37	26,66	4,4463	324,25	308,54

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 nappal korábbi szintje felett, a dollár viszonylatában e szint alatt tartózkodik. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett áll az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a nap vesztese – 1,30 százalékos gyengüléssel – a Magyar Telekom volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román és a török kivételével – negatív tartományban zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 200,88	-0,08%
BUMIX	3426,43	0,07%
OTP Bank	10780	0,37%
Richter	6580	0,23%
Magyar Telekom	379,5	-1,30%
MOL	1775	-0,89%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

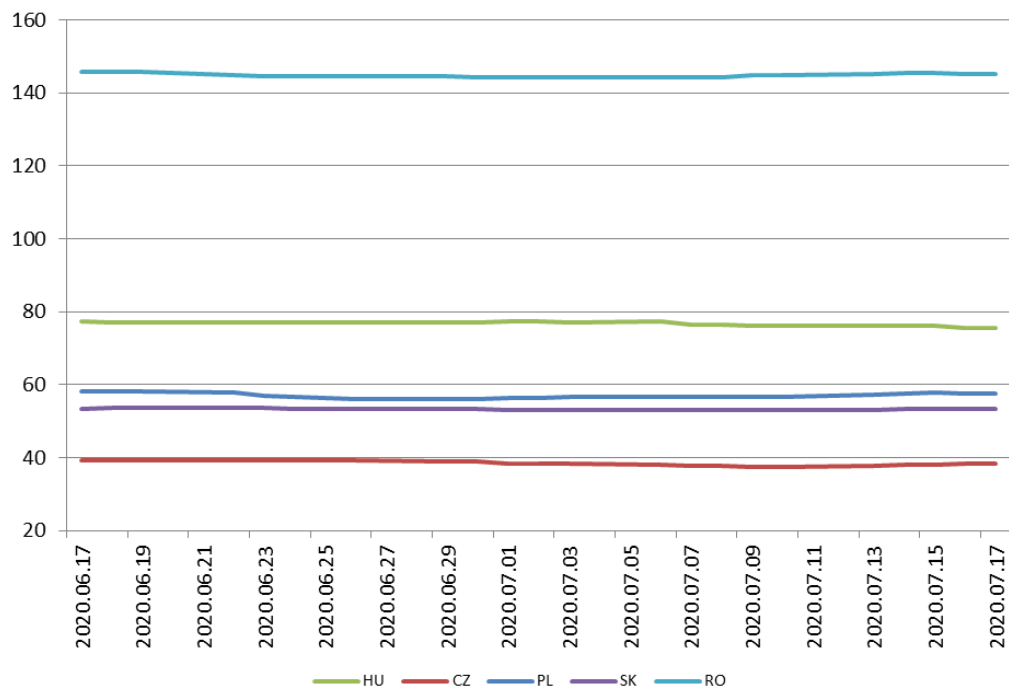
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-7 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 75-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák 1-1 bázisponttal nőtt, ezzel szemben a román és a lengyel 1, illetve 3 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,32	-3
Románia Y10	4,15	-1
Csehország Y10	0,90	1
Szlovákia Y8	-0,28	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	1
M6	0,33	0
M12	0,30	0
Y3	1,02	-2
Y5	1,41	-2
Y10	2,37	-7
Y15	3,09	-6
Y20	3,22	-5
BUBOR O/N	0,78	-8
5 év CDS	75	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,16%
FTSE 100	6 290	0,63%
DAX	12 920	0,35%
S&P 500	3 225	0,28%
DJIA	26 672	-0,23%
Nikkei 225	22 717	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire mérsékelt árfolyamemelkedéssel zárták a hetet az irányadó tőzsdemutatók. A befektetők Európában elsősorban a hétvégi EU-s csúcstalálkozó várható eredményeit latolgatták, így a nap folyamán határozott irány a kereskedésben nem alakult ki. Zárásig a legtöbb piac minimálisan erősödött, így a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,2 százalékkal, a frankfurti DAX 0,4 százalékkal emelkedett, a londoni FTSE 100 pedig 0,6 százalék felett erősödött. Az Egyesült Államokban a koronavírus-helyzet alakulása mellett az aktuális fogyasztói hangulatindex váratlan gyengülése befolyásolta a kereskedést, amely vegyes eredményeket hozott a Wall Street-en. A Dow Jones index minimálisan, 0,2 százalékkal gyengült, míg az S&P 500 és a Nasdaq mutatók 0,3-0,3 százalékot emelkedtek. Az elmúlt hét a Dow esetében 2,3 százalékos, az S&P 500 esetében pedig 1,3 százalékos erősödést hozott, a Nasdaq viszont a korábbi csúcsa után 1,1 százalékot gyengült. A Távol-Keleten visszafogottan kezdődött a hét a részvénypiacokon a globális és régiós gazdaságpolitikai hírek árnyékában. A sanghaji tőzsde ugyan 1-2 százalékos erősödéssel nyitott, de máshol stagnálás vagy árcsökkenés volt tapasztalható. A friss japán külkereskedelmi adatok az export 26,2 százalékos csökkenését mutatják az egy évvel korábbi szinthez képest, ezzel együtt a tőzsde Nikkei 225 mutatója minimális, 0,1 százalék alatti emelkedéssel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,62	0
spanyol	0,41	1
olasz	1,23	-1
portugál	0,41	0
német	-0,46	1
francia	-0,14	2

Forrás: Reuters

Alig mozdultak a hozamok az irányadó államkötvények piacán, és e mozgásban egyértelmű trend sem alakult ki. Az európai állampapírok közül a francia 10 éves államkötvények hozama 2, a német és spanyol papíroké 1-1 bázisponttal emelkedett, míg az olasz államadósság terhe 1 bázisponttal csökkent. Érdemben nem változott a portugál és az amerikai kötvények hozama a hét utolsó napján.

Minimálisan tovább gyengült a nyersolaj ára a határidős piacokon. Úgy tűnik, hogy a kereskedők kissé elszélesítették a kereslet ellenére. Az északi-tengeri Brent olaj árfolyama 23 centet esett pénteken, így egy hordó szeptemberi szállítással 43,14 dollárba került a piac zárásakor, ami alig 0,2 százalékkal alacsonyabb az egy héttel korábbi záróárhoz képest. Az észak-amerikai WTI olajfajta árfolyama még ennél is kisebb mértékben változott: egy nap alatt 16 centtel, egy hét alatt pedig alig 4 centtel, azaz 0,1 százalékkal csökkent a hordónkénti ára augusztusi határidőre. Elemzők véleménye alapján, amennyiben a WTI olaj nem tudja áttörni a 41 dolláros szintet – pénteken 40,59 dolláron zárt -, akár tartósabb csökkenés is elindulhat a 36 dolláros árszintig.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,14	-0,53%	Arany	\$ 1 810,00	0,54%
WTI olaj	\$ 40,59	-0,39%			

Kitart a drágulás az arany piacán. Kis lépésekkel ugyan, de már a hatodik egymást követő héten emelkedett az arany árfolyama a nemzetközi árutőzsdén. Pénteken a befektetőket elsősorban a közeljövőben várható esetleges újabb pénzügyi támogatási programok meghirdetése foglalkoztatta, valamint a koronavírus alakulása körüli bizonytalanságok. A nap végére 9,7 dollárral emelkedett a sárga nemesfém árfolyama, így kerekén 1810 dollárba került egy uncia augusztusi szállításra. Egy hét alatt közel 0,5 százalékos erősödött, az év eleje óta pedig 18,8 százalékkal áll magasabban az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat legfrissebb adatai alapján 2020. júniusban az **éves infláció mértéke az Európai Unióban 0,8 százalékra emelkedett** az előző hónapban mért 0,6 százalékról. Az euróövezetben az infláció alacsonyabb, 0,3 százalékos szintet mutat, amely szintén emelkedett a májusi 0,1 százalékos adathoz képest. Egy évvel ezelőtt az infláció szintje 1,6 százalék (EU27), illetve 1,3 százalék (euróövezet) volt. A tagországok közül a legalacsonyabb inflációt Ciprus (-2,2%), Görögország (-1,9) és Észtország (-1,6%) produkálta, míg a leggyorsabb árnövekedés Lengyelországban (3,8%), Csehországban (3,4%) és Magyarországon (2,9%) alakult ki.