



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.07.13.

#### 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 7,4 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 3 és 6 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt jellemző pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 76-os értéken áll.
- Áremelkedéssel zárult a hét az irányadó részvénytőzsiáron.
- Minimális elmozdulások jellemezték az állampapírhozamokat pénteken.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 43,24 USD/hordó [+2,10%];
  - WTI olaj 40,55 USD/hordó [+2,35%];
  - Arany 1 801,90 USD/uncia [-0,11%].
- Az olasz ipari termelés volumene 2020. májusban 42,1 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,71	26,64	4,4618	331,23	311,50
30 napja	345,15	26,75	4,4689	322,82	305,90

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty viszont a 30 nappal ezelőtti szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények közül egyedül a Richter tudott erősödni. A nap vesztese a MOL volt, 1,66 százalékos gyengüléssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz kivételével – szinten negatív tartományban fejezték be a múlt hetet.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 590	-0,53%
BUMIX	3 376,63	-0,40%
OTP Bank	10 760	-0,46%
Richter	6 700	0,37%
Magyar Telekom	381,5	-0,78%
MOL	1 834	-1,66%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

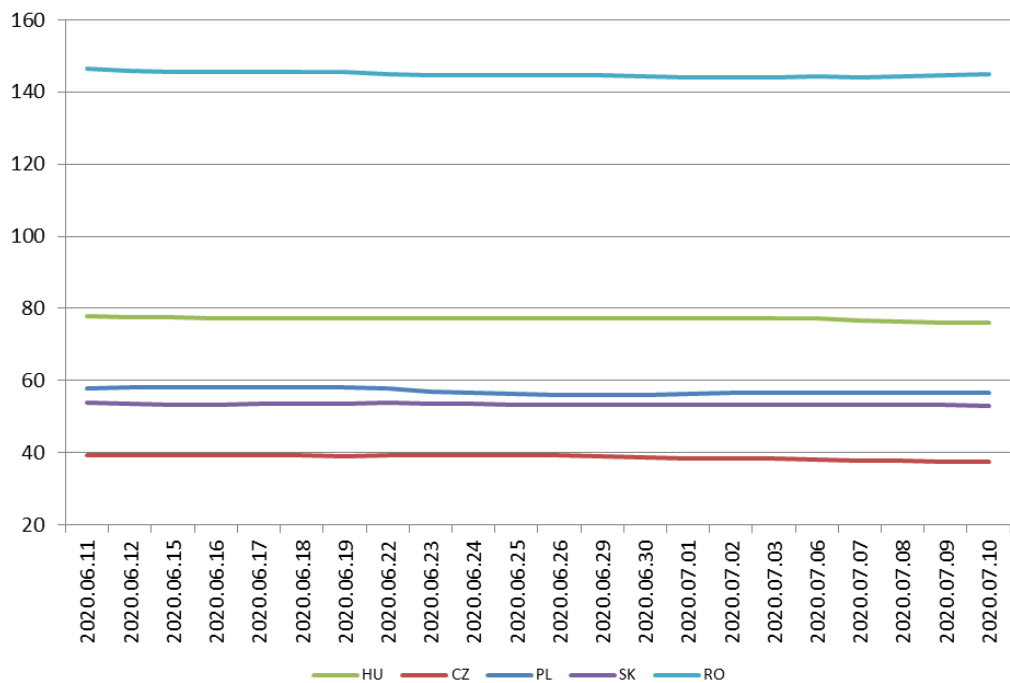
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon – a stagnáló 3 és 6 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt jellemző a hét utolsó napján. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 76-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 4 bázisponttal mérséklődött, a cseh és a román 2, illetve 5 bázisponttal nőtt, míg a lengyel nem változott pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,34	0
Románia Y10	4,17	5
Csehország Y10	0,80	2
Szlovákia Y8	-0,25	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,22	0
M12	0,29	-3
Y3	1,01	-1
Y5	1,35	-1
Y10	2,31	-5
Y15	3,03	-3
Y20	3,18	-2
BUBOR O/N	0,89	17
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	367	0,88%
FTSE 100	6 095	0,76%
DAX	12 634	1,15%
S&P 500	3 185	1,05%
DJIA	26 075	1,44%
Nikkei 225	22 785	2,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Áremelkedéssel zárult a hét az irányadó részvénypiacokon.** A hét utolsó napján valamennyi nagyobb európai börzén emelkedni tudtak a részvényindexek, de a növekedés a koronavírus alakulásával kapcsolatos bizonytalanságok miatt korlátozott maradt. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,9 százalékos erősödött, az egész héten viszont 0,8 százalékos veszített az értékéből. A német DAX index 1,2 százalékos erősödésével ennél jobban teljesített pénteken, a londoni piac ugyanakkor ettől elmaradt. Annak ellenére, hogy a gyógyszeripari és a közműcégek papírjai jelentősen emelkedtek, más ágazatok teljesítménye visszahúzta a FTSE mutató emelkedését, amely így 0,8 százalékos pluszban zárta a napot. A Wall Street-en a Nasdaq újabb rekordnapot zárt – immár a harmadikat egymás után - 0,7 százalékos erősödés után, de a DJIA és az S&P 500 mutatók még ennél is nagyobb, 1 százalék feletti növekedéssel fejezték be a napot. A DJIA 1,4 százalék körüli emelkedéséhez főképpen a pénzügyi szektor nagyvállalatai részvényeinek jó teljesítménye járult hozzá. Ázsiában hétfő hajnalban a legtöbb piac jelentős erősödéssel indította a hetet, a befektetők ugyanis arra számítanak, hogy a közeljövőben megjelenő gazdasági adatok a régiós országokról kedvező képet fognak mutatni. A jellemzően 1-2 százalékos emelkedést a tokiói tőzsde még túl is szárnyalta, zárásra 2,2 százalékkal erősödött a Nikkei 225 index.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,64	3
spanyol	0,41	1
olasz	1,28	0
portugál	0,41	0
német	-0,47	-1
francia	-0,15	-1

Forrás: Reuters

**Minimális elmozdulások jellemezték az állampapírhozamokat pénteken.** Az amerikai 10 éves államkötvények hozama változott leginkább, amely 3 bázispontot emelkedett, emellett a spanyol állampapír piacon alakult ki 1 bázispontos hozamemelkedés. 1-1 bázisponttal csökkent viszont a német és a francia hozamok mértéke, az olasz és a portugál papírok piacán pedig nem történt érdemi elmozdulás.

**Emelkedtek a hét utolsó napján a nyersolajárak.** A hét végére mérsékelten emelkedtek a nemzetközi olaj benchmarkok árfolyamai. Az észak-amerikai WTI olajfajta augusztusi határidőre 93 centet drágult, és 40,55 dolláros árszinten zárta a hetet. Összevetve a múlt pénteki záróárral, ez minimális, 0,3 százalékos árcsökkenést jelent. Az északi-tengeri Brent olaj árfolyama, amely nemzetközileg is irányadó, 89 centet emelkedett, és így hordónként 43,24 dollárba került szeptemberi szállítással. Ez egy hét alatt 1 százalékos árfolyam-emelkedést eredményezett. Elemzők szerint az árfolyamok a jelenlegi szintjük körül stabilizálódhatnak rövid távon. A Nemzetközi Energia Ügynökség (IEA) pénteki tájékoztatója alapján az olajpiac túl lehet a nehezen, és a jövőben a kereslet tovább emelkedhet, ám egyben a globális gazdaság vártnál lassabb talpra állásának negatív hatásaira is figyelmeztetett. Szaúd-Arábia a hétvégén bejelentette, hogy javaslatot tesz az OPEC-tagországok számára a kitermelés-korlátozás mérsékelt enyhítésére augusztustól.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,24	2,10%	Arany	\$ 1 801,90	-0,11%
WTI olaj	\$ 40,55	2,35%			

**Minimális árcsökkenés mellett továbbra is 1800 dollár felett maradt az arany árfolyama a határidős piacon.** A pénteki 1,9 dolláros ársüllyedés a csütörtökön elindult technikai korrekció trendjébe illeszkedik. Szakértők szerint a közeljövőben az arany ára a 9 éves csúcсарól visszaeshet akár az 1765-1780 dolláros szintre is, mielőtt ismét emelkedni kezdene az árfolyama. E korrekció ellenére a nemesfém ára már az ötödik egymást követő héten emelkedett, ez alkalommal 0,7 százalékot.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az olasz** statisztikai hivatal adatai szerint az **ipari termelés volumene 2020. májusban 42,1 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest** (az építőipar nélkül), bár az egy évvel korábbi adattal összevetve még így is 20,3 százalékos elmaradás mutatkozik a naptárhatástól megtisztított adat szerint.