



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.22.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 20,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 1-4 bázispontos hozamcsökkenés is megfigyelhető volt pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- 2020 első negyedében a folyó fizetési mérleg egyenlege marginális, 2 millió eurós többletet mutatott.
- Ellentétesen mozogtak a tőzsdeindexek Európában és a tengerentúlon a hét utolsó kereskedési napján.
- Vegyesen alakultak az állampapírpiacon hozamok pénteken.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 42,19 USD/hordó [+1,64%];
  - WTI olaj 39,75 USD/hordó [+2,34%];
  - Arany 1 753,00 USD/uncia [+1,27%].
- 2020. májusban csökkentek a termelői árak Németországban mind az előző hónaphoz, mind pedig az egy évvel korábbi időszakhoz képest.
- 2020. áprilisban az euróövezeti országok folyó fizetési mérlege 14 milliárd euró többletet mutatott, szemben az előző havi 27 milliárd euróval.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	346,06	26,65	4,4624	325,18	309,25
30 napja	347,50	27,09	4,5108	327,77	317,82

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 20,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 1,4 százalékos visszaeséssel a Magyar Telekom volt. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh és a román kivételével – pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 280	-0,55%
BUMIX	3 569,85	0,63%
OTP Bank	11 440	-0,78%
Richter	6 930	-1,14%
Magyar Telekom	387,5	-1,40%
MOL	1 914	0,47%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

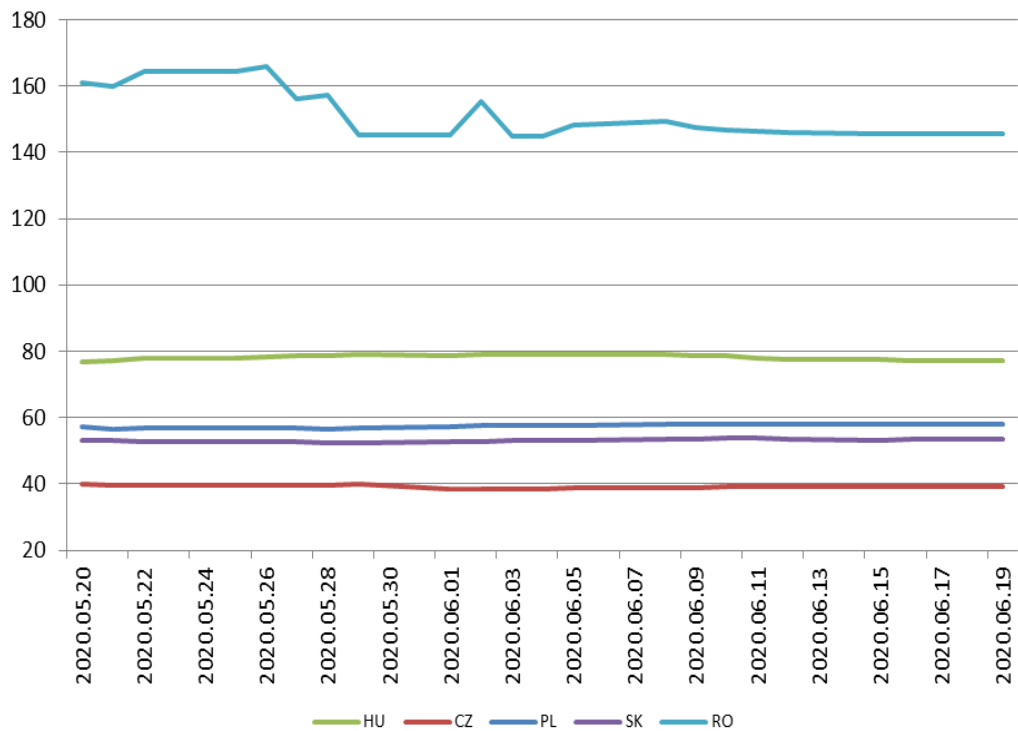
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 1-4 bázispontos hozamcsökkenés is megfigyelhető volt pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák 1, illetve 3 bázisponttal csökkent, a román és a cseh 10 éves állampapírok esetében pedig nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,42	-1
Románia Y10	4,03	0
Csehország Y10	0,88	0
Szlovákia Y8	-0,12	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,65	1
M6	0,63	0
M12	0,58	-2
Y3	1,14	0
Y5	1,51	-1
Y10	2,28	-4
Y15	2,80	-1
Y20	2,93	-2
BUBOR O/N	0,68	3
5 év CDS	77	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Első negyedéves fizetési mérleg adat

Az MNB tájékoztatása szerint 2020 első negyedévében a folyó fizetési mérleg egyenlege marginális, 2 millió eurós többletet mutatott, míg a külfölddel szembeni finanszírozási képesség tekintetében szerény, 0,6 milliárd eurós többletet regisztráltak. A beérkezett adatok megerősítik, hogy a koronavírus járvány az első negyedévben még érdemben nem fogta vissza a gazdaságot.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	0,56%
FTSE 100	6 293	1,10%
DAX	12 331	0,40%
S&P 500	3 098	-0,56%
DJIA	25 871	-0,80%
Nikkei 225	22 437	-0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Ellentétesen mozogtak a tőzsdeindexek Európában és a tengerentúlon a hét utolsó kereskedési napján.** Az előző napok aggodalmi után pénteken enyhe erősödést tudtak felmutatni a főbb európai részvénytőzsdék, amelynek köszönhetően az egész hét is pozitívan zárult. A londoni tőzsde – köszönhetően az olajipari cégek papírjai jó teljesítményének – 1,1 százalékos erősődéssel zárta a napot. Frankfurtban a DAX index 0,4 százalékkal emelkedett. Az index teljesítményét visszafogta egyik fontos összetevőjének, a Wirecard cég részvényeinek 43 százalékos zuhanása. A páneurópai Stoxx 600 mutató majdnem 0,6 százalékos nyert pénteken. Az Egyesült Államokban viszont a koronavírus ismét erősödni látszik, amely kihatással lehet több állam gazdaságának újraindítására. Emiatt a Wall Street részvényindexei lefordultak a kezdeti erősödésüket követően, és negatív tartományban zárták a napot. A blue chip részvényeket tartalmazó Dow Jones index 0,8 százalékos veszített értékéből, de az S&P 500 is majdnem 0,6 százalékos gyengült, egyedül a technológiai szektort képviselő Nasdaq tudott minimális, 0,1 százalékos emelkedést felmutatni. Mindezek ellenére a hét még így is 1-4 százalékos erősödést hozott az egyes mutatók esetében. A távol-keleti piacokat az iránykeresés jellemezte hétfőn hajnalban a koronavírus második hullámától való félelem és a javuló gazdasági adatok kettősségében. A kereskedés végére a tokiói börze Nikkei 225 mutatója 42 pontot, azaz 0,2 százalékos gyengült, míg a többi régiós piac teljesítménye a -0,9 és +0,4 százalék közötti sávban mozgott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	-2
spanyol	0,49	-2
olasz	1,32	-2
portugál	0,51	3
német	-0,42	2
francia	-0,09	-1

Forrás: Reuters

**Vegyesen alakultak az állampapírpiazi hozamok pénteken.** Kismértékű hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát. 2, illetve 3 bázispontos hozamemelkedés történt a német és a portugál papírok

kereskedésében, míg 1 bázisponttal csökkent Franciaország, 2-2 bázisponttal pedig Spanyolország, Olaszország, valamint az USA államkötvényeinek hozama.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Áremelkedéssel zárult a hét a nemzetközi olaj benchmarkok piacán.** Az OPEC és a velük együttműködő olajkitermelő országok csütörtökön megerősített elkötelezettsége a termeléskorlátozás mellett pénteken további árfolyamemelkedést hozott a határidős piacokon. Az észak-amerikai WTI olajfajta a hét utolsó napján 91 centet drágult hordónként júliusi határidőre, ami azt jelenti, hogy a napi 2,3 százalékos emelkedéssel együtt a hét csaknem 10 százalékos drágulást hozott. Az északi-tengeri Brent olajfajta árfolyama augusztusi határidővel 68 centet, 1,6 százalékot emelkedett, a hetet így majdnem 9 százalékkal zárta magasabban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,19	1,64%	Arany	\$ 1 753,00	1,27%
WTI olaj	\$ 39,75	2,34%			

**Emelkedett az arany árfolyama pénteken.** A koronavírus okozta gondok vártnál lassabb elmúlása a héten érezhetően megemelte a keresletet a befektetési menedéknak tekintett arany irányt. Ennek következtében az árfolyam is mérsékelten emelkedett, bár ennek határt szabott az erős dollár. Pénteken az augusztusi szállítású arany ára unciánként 21,9 dollárral emelkedett, így a záróár 1753 dollár lett, 1,3 százalékkal magasabb a csütörtöki árfolyamnál, illetve 0,9 százalékkal a múlt heti záróárnál.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német termelői árak

A német statisztikai hivatal adatai alapján **májusban csökkentek a termelői árak Németországban mind az előző hónaphoz, mind pedig az egy évvel korábbi időszakhoz képest.** 2020. májusban egy hónap alatt a termelői árak 0,4 százalékkal mérséklődtek, míg 2019. májussal összevetve 2,2 százalékkal voltak alacsonyabbak az ipari termékek termelői árai. A különféle termékcsoporthoz az energiaszektor árai estek a legnagyobb mértékben (7,9 százalékkal, ezen belül is a kőolaj-származékok ára 27,5 százalékkal esett), a félkész-termékek árai kisebb mértékben csökkentek (-2,6%), míg a nem tartós fogyasztási javak ára emelkedett (1,3%) egy év alatt.

### Az euróövezet folyó fizetési mérlege

Az Európai Központi Bank jelentése alapján **2020. áprilisban az euróövezeti országok folyó fizetési mérlege 14 milliárd euró többletet mutatott**, szemben az előző havi 27 milliárd euróval. Áprilisban a korlátozások miatt a termékek és szolgáltatások külkereskedelmi egyenlege az előző hónaphoz képest csupán kisebb mértékben tudott hozzájárulni a pozitív folyó mérleghez. Az áprilissal zárult 12 hónapban kis mértékben, 334 milliárd euróra, az euróövezet GDP-jének 2,8 százalékára emelkedett a többlet.