



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.23.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollárral szemben egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,15 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-35 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 74-es értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdeindexek szerdán.
- Csökkentek a vezető államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,29 USD/hordó [-0,07%];
 - WTI olaj 41,90 USD/hordó [-0,05%];
 - Arany 1 865,10 USD/uncia [+1,11%].
- Nőtt az eladott lakáscélú ingatlanok száma az Egyesült Államokban júniusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	347,35	26,34	4,4147	322,68	299,64
30 napja	348,97	26,59	4,4450	326,37	308,68

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollárral szemben egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,15 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP és a Richter kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 1,05 százalékos visszaeséssel a Magyar Telekom volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a keddi napot.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 436	-0,15%
BUMIX	3 475,18	0,37%
OTP Bank	11 000	0,00%
Richter	6 620	0,00%
Magyar Telekom	376	-1,05%
MOL	1 751	-0,51%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

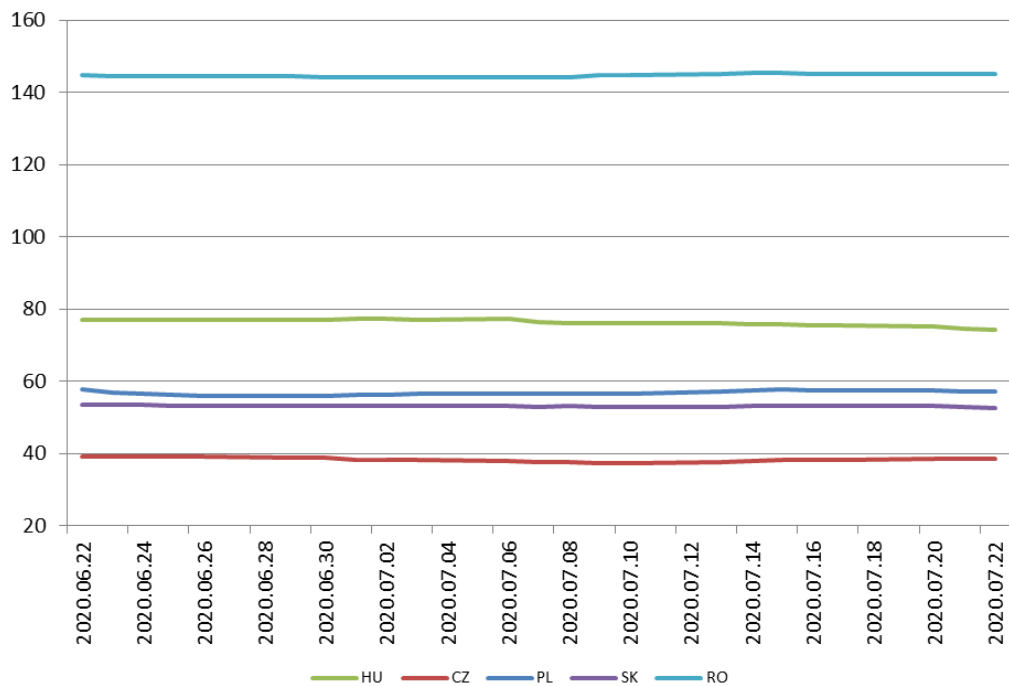
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 3-35 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében folytatódott a csökkenés: a lengyel 1, a szlovák 2, a cseh 3 míg a román állampapír hozama 4 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,31	-1
Románia Y10	4,06	-4
Csehország Y10	0,83	-3
Szlovákia Y8	-0,33	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,31	0
M12	0,30	0
Y3	0,94	-3
Y5	1,23	-7
Y10	2,10	-12
Y15	2,56	-32
Y20	2,64	-35
BUBOR O/N	0,95	3
5 év CDS	74	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373,44	-0,87%
FTSE 100	6 207	-1,00%
DAX	13 104	-0,51%
S&P 500	3 276	0,57%
DJIA	27 006	0,62%
Nikkei 225	22 751	-----

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdeindexek szerdán. A tengerentúli indexek közül a Dow Jones Ipari Átlag és az S&P 500 0,6 százalékkal erősödött, míg a Nasdaq 0,2 százalékos emelkedéssel zárta a napot. Az Egyesült Államok és Kína között növekvő feszültség a kevésbé kockázatosnak tartott papírok forgalmát erősítette a kereskedés során, a feszültség a bizonytalanságon túl hosszabb távon meghatározó cégek kilátásait érintheti negatívan. Szintén rontották a befektetői optimizmust azok a hírek, melyek szerint bizonytalan, hogy a Kongresszus a hónap végéig, a korábbi gazdaságélénkítő program kifizetéséig el tud fogadni egy újabb gazdasági mentőcsomagot. Emellett a továbbra is emelkedő koronavírus-esetszámok is aggodalmat okoznak. Ugyanakkor a legnagyobb vállalatok többségéhez hasonlóan a Microsoft és a Tesla is a vártnál jobb eredményekről számolt be a szerdán kiadott negyedéves jelentésében. A legjobban teljesítő papírok között találjuk a gyógyszergyártó Pfizer és Biontech részvényeit, miután a cégek koronavírus-vakcina gyártásáról állapodtak meg az amerikai kormánnyal. Az Egyesült Államok és Kína közötti diplomáciai konfliktus miatt a legfontosabb ázsiai tőzsdeindexek is vegyesen teljesítenek csütörtökön: a sanghaji tőzsde fél százalékot gyengült, a hongkongi Hang Seng viszont fél százalékot erősödött. A japán tőzsdéken hosszú hétvége miatt nem kereskedtek csütörtökön. Az európai tőzsdeindexek az EU-s gazdasági mentőcsomag miatti keddi emelkedés után jellemzően csökkentek: a német DAX 0,5; a páneurópai Stoxx 600 index 0,9; a londoni FTSE 1 százalékos eséssel zárt szerdán.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,60	0
spanyol	0,33	-3
olasz	1,10	-5
portugál	0,34	-2
német	-0,49	-3
francia	-0,19	-3

Forrás: Reuters

Csökkentek a vezető államkötvények hozamai. Az olasz papír hozama 5, a spanyol, francia és német papírok hozama 3 bázisponttal csökkent szerdán. Az amerikai kötvények hozamában nem történt változás.

Kis mértékben csökkent az olaj ára szerdán. Az elemzői várakozásokkal ellentétben a közzétett adatok szerint a múlt héthez képest nőtt az amerikai nyersolajtartalék, ami a vártnál lassabb gazdasági kilábalásra utal. Az Egyesült Államok és Kína között növekvő feszültség csökkenő energiaigényhez vezethet hosszú távon, azonban a koronavírus-vakcinákról szóló pozitív hírek és a gyengülő dollár miatt nem csökkent jelentősen az árfolyam. A szerdai kereskedés során így az északi-tengeri Brent és az észak-amerikai WTI árfolyama is 0,1 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,29	-0,07%	Arany	\$ 1 865,1	1,11%
WTI olaj	\$ 41,90	-0,05%			

Tovább nőtt az arany árfolyama. Az Egyesült Államok és Kína között növekvő feszültség eredményeként tovább nőtt az arany ára, az augusztusi jegyzésű arany árfolyama 1,1 százalékkal emelkedett a kereskedésben. A kilenc éves csúcs elérésében a dollár árfolyamának gyengülésével kapcsolatos várakozások is szerepet játszanak.

Globális makrogazdasági hírek

Nőtt az eladott lakáscélú ingatlanok száma az Egyesült Államokban júniusban. A megjelent adatok szerint júniusban, szezonális hatásoktól megtisztítva 21 százalékkal több házat és lakást adtak el az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest. Az előző év azonos időszakához képest azonban jelentősen, 11 százalékkal kisebb volt a forgalom.