



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.14.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, és a hosszú szegmensben is – a stagnáló 3 éves kivételével – 1-3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 76-os értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene – a koronavírus-járvány hatására – 2020 májusában 30,7 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól.
- A nyugat-európai részvénytőzsdék emelkedéssel, a tengerentúliak vegyesen indították a hetet.
- Emelkedő hozamok jellemezték a nemzetközi állampapírpiacokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,72 USD/hordó [-1,22%];
 - WTI olaj 40,10 USD/hordó [-1,12%];
 - Arany 1 814,10 USD/uncia [+0,70%].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) adatai szerint 2020. júniusban Németországban mínusz 3,3 százalékra mérséklődött a válság egyik jelzőszámának tekintett nagykereskedelmi árindex éves szintű csökkenése.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 354,95 | 26,67 | 4,4929 | 332,29 | 313,13 |
| 30 napja | 346,49 | 26,72 | 4,4408 | 324,34 | 307,74 |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona e szint alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Eséssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom és az OTP árfolyama emelkedett, a Richteré és a MOL-é csökkent. A nap nyertese, 1,77 százalékos erősődéssel, az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hétfői napot.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 35 336 | -0,71% |
| BUMIX | 3 370,43 | -0,18% |
| OTP Bank | 10 950 | 1,77% |
| Richter | 6 480 | -3,28% |
| Magyar Telekom | 385 | 0,92% |
| MOL | 1 794 | -2,18% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

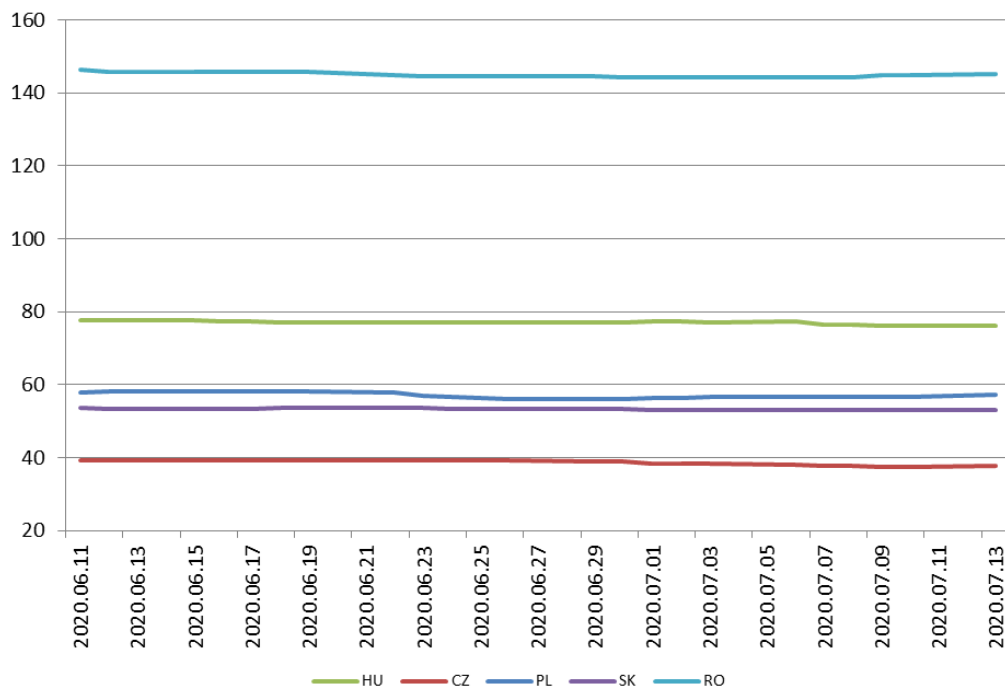
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, és a hosszú szegmensben is – a stagnáló 3 éves kivételével – 1-3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 76-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok emelkedtek: a szlovák 7, a lengyel 6, cseh 5, a román pedig 2 bázisponttal.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,40 | 6 |
| Románia Y10 | 4,19 | 2 |
| Csehország Y10 | 0,85 | 5 |
| Szlovákia Y8 | -0,18 | 7 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,28 | 13 |
| M6 | 0,25 | 3 |
| M12 | 0,29 | 0 |
| Y3 | 1,01 | 0 |
| Y5 | 1,36 | 1 |
| Y10 | 2,34 | 3 |
| Y15 | 3,06 | 3 |
| Y20 | 3,20 | 2 |
| BUBOR O/N | 0,90 | 1 |
| 5 év CDS | 76 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Jelentősen csökkent az ipari termelés májusban

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2020 májusában a koronavírus-járvány hatására az ipari termelés volumene 30,7 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi, magas bázistól. A feldolgozóipari alágak mindegyikében csökkent a termelés volumene. Kiugró visszaesés volt a legnagyobb súlyú járműgyártásban, míg a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása, illetve az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása kisebb mértékben csökkent. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás májusban 15,6 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 371 | 1,00% |
| FTSE 100 | 6 176 | 1,33% |
| DAX | 12 800 | 1,32% |
| S&P 500 | 3 155 | -0,94% |
| DJIA | 26 086 | 0,04% |
| Nikkei 225 | 22 587 | -0,87% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai részvénytőzsdék emelkedéssel, a tengerentúliak vegyesen indították a hetet. Nyugat-Európában a befektetők bizakodóak a héten fokozatosan megjelenő negyedéves vállalati jelentések eredményeit illetően. Szintén növeli az optimizmust az Európai Unió 750 milliárd eurós helyreállítási alapjáról szóló, a héten sorra kerülő csúcstalálkozóval kapcsolatos pozitív várakozás. A páneurópai Stoxx 600 index 1 százalékkal, míg a londoni FTSE100 és a frankfurti DAX egyaránt 1,3 százalékkal erősödött. A növekedés elsősorban a bankszektor, az autógyártó, valamint olaj és gázipari részvények jó teljesítményének volt köszönhető. A Wall Streeten is jó hangulatban indult a hétfői kereskedés. A héten kezdődő gyorsjelentési szezon mellett a hangulat további javulásához vezetett, hogy a német BioNTech és az amerikai Pfizer által fejlesztett két kísérleti koronavírus-vakcina engedélyt kapott az amerikai felügyeletről a gyorsított jóváhagyatási eljárásra. Bár napközben a részvényindexek csúcsokat döntöttek, a nap végére elromlott a hangulat, és egyedül a DJIA tudta minimális nyereséggel befejezni a kereskedést, míg a technológiai gyűjtőindex Nasdaq több mint 2 százalékos, az S&P500 pedig közel 1 százalékos mínuszban zárt. Kedd reggel Ázsiában a koronavírus-járvány terjedése és a fokozódó amerikai-kínai feszültség hatására negatív tartományban mozogtak a tőzsdék. A japán Nikkei 225 index 0,9 százalékos esést a zárásra.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 0,62 | -2 |
| spanyol | 0,44 | 3 |
| olasz | 1,30 | 2 |
| portugál | 0,45 | 4 |
| német | -0,42 | 5 |
| francia | -0,10 | 5 |

Forrás: Reuters

Emelkedő hozamok jellemezték a nemzetközi állampapírpiaikat. Egyedül az amerikai 10 éves államkötvények hozama csökkent, 2 bázisponttal, korrigálva az előző napi emelkedést. A többi megfigyelt államkötvény hozamában mérsékelt növekedés következett be: a legkisebb, 2 bázispontos

elmozdulás az olasz, míg a legnagyobb 5-5 bázispontos emelkedés a német és a francia papírok esetében történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek hétfőn a nyersolaj-árak. A két olajbenchmark árfolyama hasonló mértékben változott: az észak-amerikai WTI olajfajta augusztusi határidőre 1,1 százalékos, míg a nemzetközileg is irányadó északi-tengeri Brent olaj szeptemberi határidőre 1,2 százalékos veszített értékéből. A piacok a kitermelés növekedésére számítanak tekintettel arra, hogy az OPEC-országok a héten Szaúd-Arábia javaslatára megvizsgálják az áprilisban elfogadott kitermelés-csökkentési megállapodásuk enyhítésének lehetőségét. A felülvizsgálat eredményeképpen augusztustól napi két millió hordóval ismét emelkedhet a termelés.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 42,72 | -1,22% | Arany | \$ 1 814,10 | 0,70% |
| WTI olaj | \$ 40,10 | -1,12% | | | |

Tegnap ismét emelkedett az arany ára. Elemzők szerint az arany árfolyamának erősödése a Covid-19 esetszámok rendületlen globális emelkedésének, valamint az aranyfedezetű alapokba történő több mint másfél hete tartó befektetési hullámnak tudható be. Az augusztusi jegyzésű arany árfolyama tegnap unciánként 12,20 dollárral, azaz 0,7 százalékkal emelkedett. Az ezüst árfolyama szintén nőtt, 3,9 százalékkal, és ezzel közel négy éves csúcsra került.

Globális makrogazdasági hírek

Német nagykereskedelmi árak

A német statisztikai hivatal (Destatis) adatai szerint Németországban 2020. júniusban mérséklődött a válság egyik jelzőszámának tekintett nagykereskedelmi árindex éves szintű csökkenésének mértéke. Júniusban az előző év azonos időszakához képest 3,3 százalékkal csökkentek a nagykereskedelmi árak, ugyanakkor az előző hónaphoz képest 0,6 százalékos növekedés tapasztalható. 2020. májusban éves szinten 4,3 százalékos árcsökkenést mértek.