



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.06.03.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 16,3 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,26 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ mellett – 1-3 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-9 bázisponttal növekedtek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,75 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll.
- Emelkedtek a világ vezető részvényindexei.
- Kisebb mozgások történtek a nemzetközi állampapírok hozamaiban.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 39,57 USD/hordó [+3,26%];
  - WTI olaj 36,81 USD/hordó [+3,87%];
  - Arany 1 734,00 USD/uncia [-0,93%].
- Svájcban 20,6 százalékkal csökkent a nominálisan számolt kiskereskedelmi forgalom 2020. áprilisban az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,61	26,54	4,3768	319,76	307,72
30 napja	353,16	27,06	4,5478	336,19	324,10

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 16,3 milliárd forintos, némileg átlag feletti forgalom mellett 0,26 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: míg a Richter és a MOL árfolyama csökkent, a Magyar Telekom és az OTP erősödni tudott, utóbbi jelentős mértékben, 4,15 százalékkal. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a stagnáló bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 967	0,26%
BUMIX	3 594	1,33%
OTP Bank	10 800	4,15%
Richter	6 650	-2,35%
Magyar Telekom	396	0,76%
MOL	1 916	-2,74%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

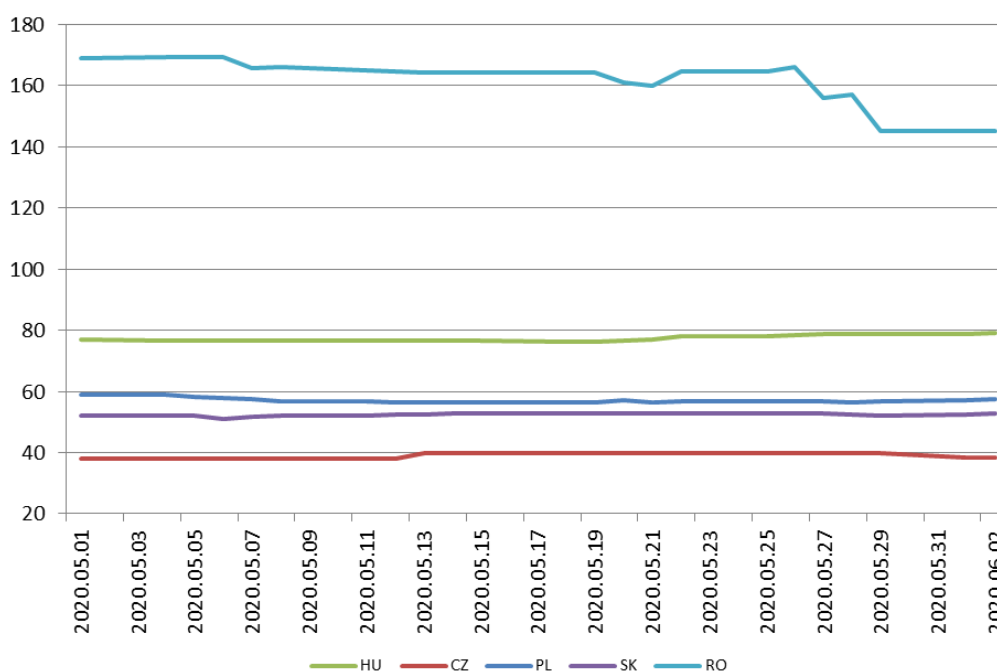
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ mellett – 1-3 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 1-9 bázisponttal növekedtek. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,75 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok a 6 ponttal emelkedő lengyel kivételével mérséklődtek: a román 5, a cseh és a szlovák hozam pedig 7-7 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,30	6
Románia Y10	4,13	-5
Csehország Y10	0,73	-7
Szlovákia Y8	0,05	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,72	0
M6	0,79	-3
M12	0,81	-1
Y3	1,20	1
Y5	1,52	2
Y10	1,94	3
Y15	2,31	8
Y20	2,50	9
BUBOR O/N	0,80	2
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	1,57%
FTSE 100	6 220	0,87%
DAX	12 021	3,75%
S&P 500	3 081	0,82%
DJIA	25 743	1,05%
Nikkei 225	22 614	1,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a világ vezető részvényindexei.** Európában a gazdaságok újraindításáról szóló hírek további lökést adtak a részvényárfolyamoknak, egyre

több befektető fogad a gazdaság helyreállítására. A járványügyi intézkedések lazulása miatt egyre inkább úgy érződik, hogy a gazdaságok visszatérnek a korábban megszokott útjukra. A német tőzsde a pünkösdhétfői zárvatartás után közel 4 százalékos emelkedést ért el kedden. A londoni FTSE 100 0,9 százalékos erősödött, a páneurópai Stoxx 600 1,6 százalékos pluszban zárt. Az Egyesült Államokban számos nagyvárosban vannak zavargások, ennek következtében 40 városban kijárási tilalmat rendeltek el kedd éjjelre. A befektetők a tüntetéshullám helyett elsősorban a növekedő üzleti aktivitás lehetőségeire fordították a figyelmüket. A Dow Jones Ipari Átlag 1,1, az S&P 500 pedig 0,8 százalékos emelkedést ért el. Az amerikai indexek lendülete jótékony hatással volt az ázsiai piacokra, ahol szerda reggel emelkedtek a részvényindexek. Az ázsiai gazdaságok újrainyitása ugyancsak kedvezően hat a kereskedési kedvre. A hongkongi és a sanghaji indexek pozitív tartományban tartózkodtak, a japán Nikkei index pedig 1,3 százalékos pluszban zárta a szerdai napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	2
spanyol	0,56	-2
olasz	1,50	3
portugál	0,51	0
német	-0,42	-1
francia	-0,05	-2

Forrás: Reuters

**Kiseb mozgások történtek a nemzetközi állampapírok hozamaiban.** A vizsgált állampapírok közül az amerikai és az olasz hozamok emelkedtek, 2, illetve 3 ponttal. A német államkötvények esetén 1 pontos csökkenés, a francia és a spanyol esetben pedig 2-2 pontos csökkenés történt.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek a nyersolajárak.** Kedden közel háromhavi csúcsra érték fel az olajárak. Az árat felfelé hajtotta egyrészt keresletoldalról az élénkülő látszó világgazdaság, másrészt kínálatoldalról a további kitermeléscsökkentésről szóló hírek. Az OPEC és a szövetséges olajtermelő államok közelednek egy megállapodáshoz, melynek értelmében szeptembertől tovább csökkentenék a kitermelésüket. Az észak-amerikai WTI júliusi határidőre 3,9, a nemzetközi benchmark Brent augusztusi határidőre 3,3 százalékos drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 39,57	3,26%	Arany	\$ 1 734,00	-0,93%
WTI olaj	\$ 36,81	3,87%			

**Sorozatban a második napon csökkent az arany árfolyama.** A részvénypiacok erősödése nyomást helyezett az árfolyamra, így az augusztusi határidős aranyár 0,9 százalékos csökkenést, unciánként 1 734 dolláron zárta a keddi kereskedést.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő kiskereskedelmi forgalom Svájcban

A svájci statisztikai iroda szerint **Svájcban 20,6 százalékkal csökkent a nominálisan számolt kiskereskedelmi forgalom 2020. áprilisban az előző év azonos időszakához képest**, míg a szezonálisan igazított kiskereskedelmi forgalom 14,7 százalékot esett márciushoz képest. Az élelmiszerből, italból és dohányáruból származó kiskereskedelmi eladások 4 százalékkal emelkedtek a tavalyi értékükhöz képest, más termékek forgalmában 41 százalékos csökkenés történt.