



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.16.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentős mértékben erősödött a hétfő reggeli gyengülést követően.
- A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékot mérséklődött a hét első kereskedési napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányban mozogtak, a hosszú szegmensben – az 1 bázisponttal emelkedő 20 éves kivételével – pedig nem változtak a hozamok hétfőn.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A koronavírus-járvány következtében a folyó fizetési mérleg hiánya 2020. áprilisban 1 075 millió euró volt, mely 764 millió euróval haladta meg a márciusi hiányt.
- Nyugat-Európában estek, a tengerentúlon emelkedtek a tőzsdeindexek a hét első kereskedési napján.
- Enyhe, vegyes irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok nemzetközi kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 39,72 USD/hordó [+2,49%];
 - WTI olaj 37,12 USD/hordó [+2,32%];
 - Arany 1 727,20 USD/uncia [-0,60%].
- 2020. májusban Kína ipari termelése – tavaly december óta a legnagyobb ütemben – 4,4 százalékkal növekedett 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	345,47	26,574	4,4100	321,03	304,99
30 napja	354,31	27,704	4,5625	336,97	327,5

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben jelentős mértékben erősödött a hétfő reggeli gyengülést követően. 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.

Enyhe csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékos mérséklődött a hét első kereskedési napján. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom a nap nyerteseként 0,78 százalékos erősödött, míg a nap vesztese a MOL volt, 1 százalékos feletti visszaeséssel. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – egyaránt a negatív tartományban zárták a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 341	-0,17%
BUMIX	3 519,63	-0,48%
OTP Bank	11 470	-0,17%
Richter	6 890	0,51%
Magyar Telekom	386	0,78%
MOL	1 941	-1,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

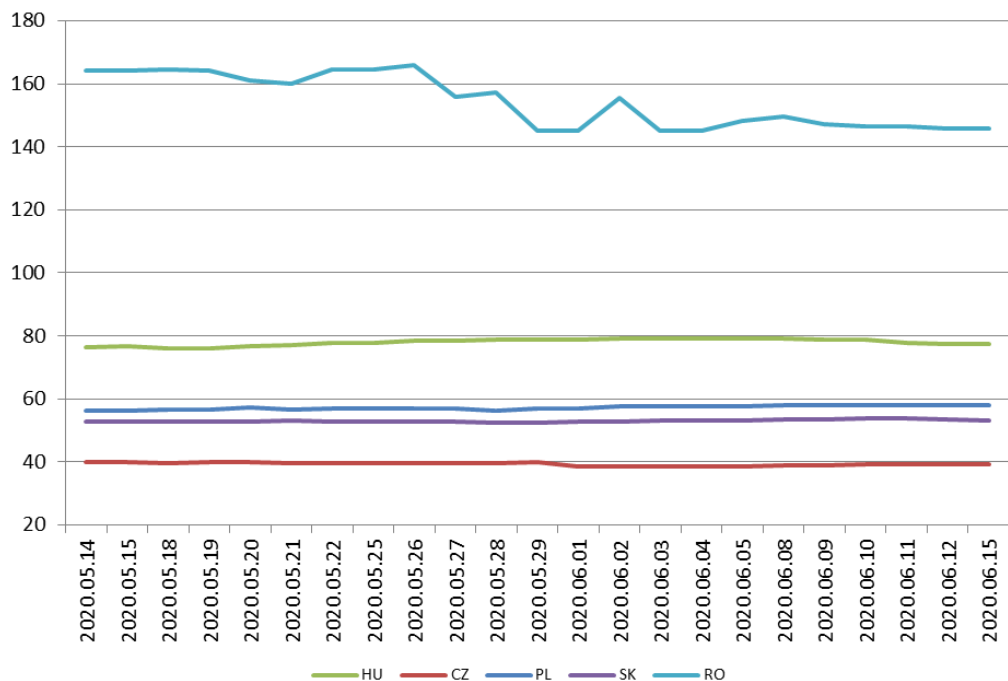
Minimális elmozdulás
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányban mozogtak, a hosszú szegmensben – az 1 bázisponttal emelkedő 20 éves kivételével – pedig nem változtak a hozamok hétfőn. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok jellemzően csökkentek, a román 1, a cseh 2, a szlovák 6 bázisponttal, míg a lengyel hozam nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	0
Románia Y10	3,97	-1
Csehország Y10	0,88	-2
Szlovákia Y8	-0,11	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,66	2
M6	0,74	0
M12	0,73	-1
Y3	1,13	0
Y5	1,50	0
Y10	2,20	0
Y15	2,69	0
Y20	2,85	1
BUBOR O/N	0,86	0
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a folyó fizetési mérleg hiánya áprilisban

A Magyar Nemzeti Bank adatai szerint 2020. áprilisban 1074,5 millió euró volt a folyó fizetési mérleg hiánya, 764 millió euróval magasabb a márciusi hiánynál. A növekedést a koronavírus-járvány következtében főképp az áruegyenleg romlása idézte elő, melynek hiánya a márciusi 159,6 millió euró után 936,8 millió euró volt. A szolgáltatások pozitív egyenlege szintén mérséklődött, a márciusi 295,3 millió euró után áprilisban 160,4 millió eurós pluszban zárt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	353	-0,27%
FTSE 100	6 065	-0,66%
DAX	11 911	-0,32%
S&P 500	3 067	0,83%
DJIA	25 763	0,62%
Nikkei 225	22 582	4,88 %

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nyugat-Európában estek, a tengerentúlon emelkedtek a tőzsdeindexek a hét első kereskedési napján. Hétfőn a nyugat-európai tőzsdék befektetőit aggodalommal töltötték el a kínai koronavírus fertőzöttek számának újbóli emelkedéséről, Pekingből érkező hírek. Valamennyi megfigyelt index gyengült, a frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx600 mutatók 0,3 százalékos körüli, a párizsi CAC40 mutató 0,5, míg a londoni FTSE100 index 0,7 százalékos veszített értékéből. A tengerentúlon szintén a nyugat-európai börzék borús hangulatában, eséssel indult a hét. Fordulatot okozott napközben a kereskedésben a jegybank szerepét betöltő Fed gazdaságélénkítési célzatú kötvényvásárlásról szóló bejelentése, miszerint 750 milliárd dolláros keretösszeggel egyedi vállalati kötvények másodpiaci felvásárlásába kezd. A bejelentés nyomán felfelé kapaszkodtak a vezető indexek, így végül a kezdeti veszteségeket ledolgozva mindhárom benchmark index – a S&P500, a DJIA és a Nasdaq is – pluszban zárt. A legnagyobb nyereséget a technológiai Nasdaq index könyvelhette el, közel másfél százalékos napi erősődéssel. Az ázsiai tőzsdék szintén kedvezően reagáltak az amerikai Fed bejelentésére, valamennyi vezető részvényindex pozitív tartományban mozgott a keddi reggeli kereskedésben. A tokiói Nikkei 225 mutató közel 5 százalékos erősődéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,72	1
spanyol	0,56	-3
olasz	1,42	1
portugál	0,54	-2
német	-0,45	-1
francia	-0,05	0

Forrás: Reuters

Enyhe, vegyes irányú hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok nemzetközi kereskedését. Az amerikai és az olasz papírok hozama minimálisan, 1-1 bázisponttal emelkedett, míg a német, a portugál és a spanyol kötvények esetében kismértékű, 1-3 bázispontos hozamcsökkenések történtek. A francia államkötvény hozamában nem volt kimutatható mértékű elmozdulás.

Emelkedtek a nemzetközi nyersolaj árfolyamok. Két ellentétes irányú hatás mozgatja jelenleg az olaj árát: a koronavírus-járvány gazdaságra gyakorolt negatív hatása mérsékli, míg a globális nyersolaj-kitermelés csökkenése felfelé hajtja az árfolyamot. Hétfőn végül változékony nap után a mérséklődő kínálat hatása bizonyult erőteljesebbnek, így az északi-amerikai WTI olaj júliusi határidős hordónkénti ára 86 centtel, azaz 2,4 százalékkal, míg a globális benchmark Brent olajfajtáé augusztusi szállításra 99 centtel, azaz 2,6 százalékkal drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 39,72	2,49%	Arany	\$ 1 727,20	-0,60%
WTI olaj	\$ 37,12	2,32%			

Hétfőn ismét csökkent az arany árfolyama. Az arany eladási pozícióinak növekedését a múlt heti tőzsdei eladások nyomán fellépő finanszírozási igény okozhatja. A nemesfém tegnap sem a COVID-19 járvány világszerte emelkedő esetszámai miatti aggodalomból, sem a gyengülő dollárárfolyamból nem tudott profitálni, így a nap végére augusztusi határidőre unciánként 0,60 százalékkal gyengülve több mint 10 dollárt veszített az értékéből.

Globális makrogazdasági hírek

2020. májusban Kína ipari termelése – tavaly december óta a legnagyobb ütemben – 4,4 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest. A növekedés üteme 0,5 százalékponttal magasabb az áprilisi adathoz képest. A májusi kiskereskedelmi forgalom ugyanakkor – bár az előző havinál jóval mérsékeltebb, 2,8 százalékos ütemben – tovább zsugorodott.