



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.08.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 2 százalékos visszaeséssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-10 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020. júniusban átlagosan 2,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- A nemzetközi indexek világszerte mínuszban zárták a legutóbbi kereskedést.
- Csökkentek vagy stagnáltak a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,08 USD/hordó [-0,05%];
 - WTI olaj 40,62 USD/hordó [-0,02%];
 - Arany 1 809,90 USD/uncia [+0,91%].
- A német feldolgozóipari termelés 2020. májusban az előző hónaphoz képest 10,4 százalékkal bővült, de továbbra is 23,7 százalékkal marad el az előző év azonos időszakától.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 354,96 | 26,73 | 4,4733 | 333,89 | 314,85 |
| 30 napja | 343,23 | 26,57 | 4,4190 | 317,80 | 304,00 |

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

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 8,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 2,03 százalékos visszaeséssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – csökkentek. A legnagyobb mértékben, mintegy 2,4 százalékkal a Richter és az OTP árfolyama mérséklődött. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török és az orosz kivételével – szintén negatív tartományban zártak kedden.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 35 748 | -2,03% |
| BUMIX | 3 447,7 | -0,23% |
| OTP Bank | 10 940 | -2,41% |
| Richter | 6 655 | -2,42% |
| Magyar Telekom | 383 | 0,00% |
| MOL | 1 822 | -1,99% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

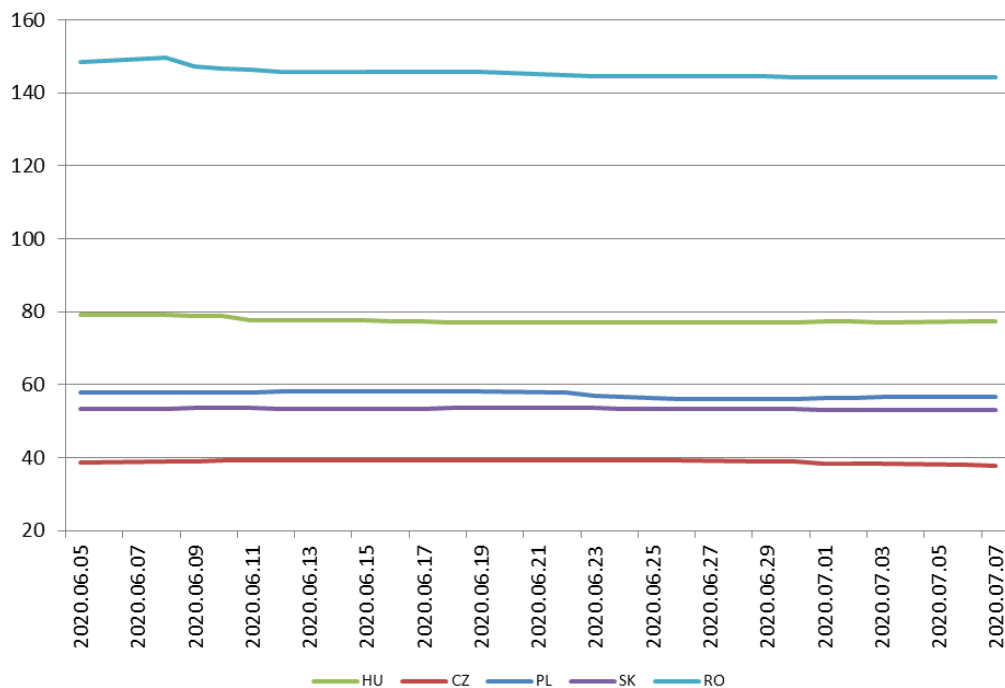
Stagnáló és emelkedő
hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-10 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román papírok stagnáltak, míg a cseh és a szlovák hozamok minimálisan, 1 bázisponttal emelkedtek.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,37 | 0 |
| Románia Y10 | 4,00 | 0 |
| Csehország Y10 | 0,79 | 1 |
| Szlovákia Y8 | -0,19 | 1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,15 | 0 |
| M6 | 0,22 | 0 |
| M12 | 0,33 | 0 |
| Y3 | 1,02 | 2 |
| Y5 | 1,37 | 3 |
| Y10 | 2,36 | 10 |
| Y15 | 3,02 | 9 |
| Y20 | 3,13 | 9 |
| BUBOR O/N | 0,28 | -11 |
| 5 év CDS | 77 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Júniusban
2,9 százalékkal nőttek
a fogyasztói árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020. júniusban a fogyasztói árak átlagosan 2,9 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit. Az élelmiszerek 7,8, a szeszes italok 6,7, dohánytermékek pedig 11,1 százalékkal drágultak. A járműüzemanyagok ára 11,6 százalékkal csökkent. Az első félév tekintetében a fogyasztói árak átlagosan 3,4 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 368,96 | -0,61% |
| FTSE 100 | 6 190 | -1,53% |
| DAX | 12 617 | -0,92% |
| S&P 500 | 3 145 | -1,08% |
| DJIA | 25 890 | -1,51% |
| Nikkei 225 | 22 439 | -0,78% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi indexek világszerte 1 százalékos körüli mínuszban zárták a legutóbbi kereskedést. Bár a halálozási ráta tovább csökken, az amerikai államok többségében erősödik a járvány. A napi 40-50 ezer feletti újonnan azonosított esetszámok mellett az eddig azonosított fertőzöttek száma a napokban éri el a 3 milliót. A koronavírus több helyen rekordmagasságba emelkedett esetszámai mellett a kereskedésre alapvetően két bejelentés hatott negatívan, mintegy megerősítve a Goldman Sachs által közel fél százalékponttal rontott idei amerikai növekedési kilátásokat. Miközben a Fed vezetői új gazdasági kihívásokra hívták fel a figyelmet, a Fehér Ház a következő mentőcsomagot már felső, legfeljebb 1000 milliárd dolláros plafonnal javasolná. A hangulatot nem segítette, hogy az Egyesült Államok kormánya megerősítette, a kért reformok hiányában hétfőn hivatalosan is visszavonták az egészségügyi világszervezeti tagságot. A lépés jövő év elején lép életbe. Mindeközben folytatódott a Tesla szárnyalása: míg az elektromos autókat gyártó vállalat papírjai két héttel ezelőtt 1000 dolláron forogtak, tegnap többször 1400 dollár felett járt az árfolyam. Ezzel a Tesla az elmúlt héten belépett az amerikai tőzsdén jegyzett 20 legnagyobb kapitalizációjú vállalat közé. Ázsiában szerda reggel már vegyes volt a hangulat, a legjobban teljesítő sanghaji börze 1,8 százalékos pluszban tartózkodott, míg a legrosszabbul, 0,8 százalékos gyengüléssel a japán Nikkei zárta a napot.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) | | |
|-------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 0,64 | -4 |
| spanyol | 0,42 | 0 |
| olasz | 1,28 | -3 |
| portugál | 0,40 | -1 |
| német | -0,43 | 0 |
| francia | -0,12 | 0 |

Forrás: Reuters

Csökkentek vagy stagnáltak a nemzetközi állampapírhozamok. Nagyobb mértékben, 4, illetve 3 bázisponttal az amerikai és olasz papírok hozama esett, utóbbi így március vége óta nem látott szint közelébe került. A német, francia, spanyol és portugál kötvények esetében gyakorlatilag nem volt elmozdulás.

Stagnáltak az olajárak. A megfigyelt és várható kibocsátáscsökkentések ellenére a globális kereslet visszafogottsága várható a magas koronavírus-esetszámok tükrében. Nagyobb elmozdulás így egyik olajfajta esetén sem volt megfigyelhető: a Brent olajfajta 2, a WTI 1 centet veszített értékéből, így mindkettő 0,1 alatti elmozdulással zárt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 43,08 | -0,05% | Arany | \$ 1 809,90 | 0,91% |
| WTI olaj | \$ 40,62 | -0,02% | | | |

Rekordszintre nőtt az aranyárfolyam. Az arany unciánként 16 dollárt drágult, így az 1 800 dolláros szint fölé emelkedett. Hasonló magasságban legutóbb 2011 szeptemberében tartózkodott a sárga nemesfém, ami továbbra is óriási bizonytalanságot jelez a gazdaság várható alakulását illetően.

Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal közlése alapján 2020. májusban a feldolgozóipari termelés az előző hónaphoz képest 10,4 százalékkal bővült, de továbbra is 23,7 százalékkal marad el az előző év azonos időszakától. A májusi adat – az áprilisi, 71 százalékos mélypontot követően – így a 2015-ös érték 78 százalékának felelt meg.