



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.10.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,83 százalékos csökkenéssel zárta a hét második kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,74 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek a világ részvénypiacai a tegnapi kereskedésben.
- Jellemzően emelkedtek a fontosabb állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 41,18 USD/hordó [+0,93%];
  - WTI olaj 38,94 USD/hordó [+1,96%];
  - Arany 1 721,90 USD/uncia [+0,99%].
- Éves összehasonlításban 2,6 százalékkal csökkent a GDP az Európai Unióban 2020 első negyedében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,07	26,54	4,4458	318,65	302,63
30 napja	349,97	27,50	4,5559	332,51	323,78

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények közül egyedül a Magyar Telekom tudott erősödni 1,18 százalékkal. A nap vesztese az olajipari vállalat volt, melynek árfolyama 1,37 százalékkal mérséklődött. A közép-kelet-európai tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 962	-0,83%
BUMIX	3 608,74	-0,46%
OTP Bank	11 480	-1,20%
Richter	6 990	-0,43%
Magyar Telekom	386	1,18%
MOL	2 012	-1,37%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

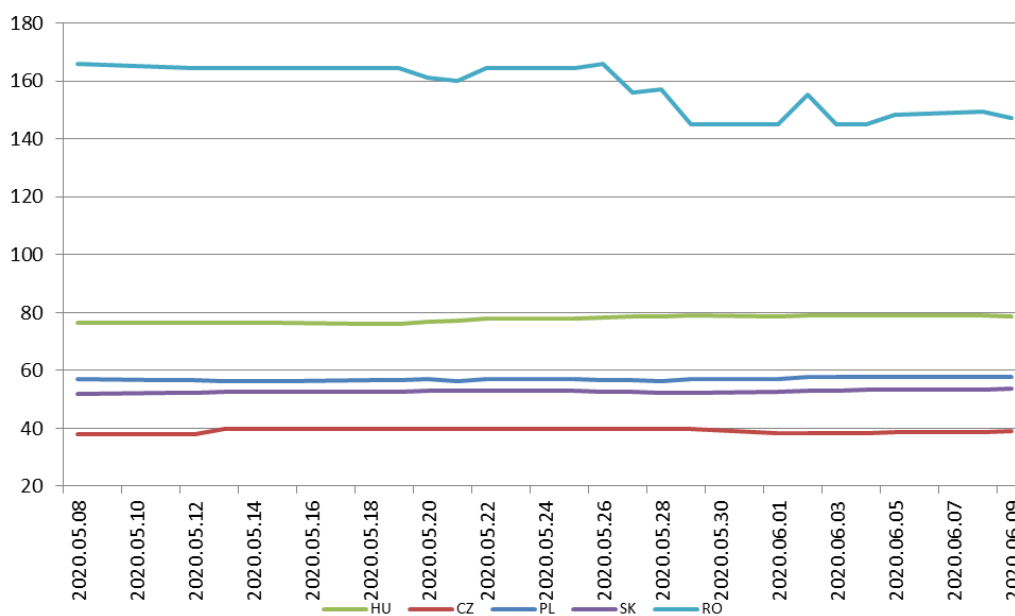
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,74 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: míg a lengyel és a román hozam 8, illetve 11 bázisponttal csökkent, addig a cseh állampapír hozama 8, a szlováké pedig 6 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,41	-8
Románia Y10	3,95	-11
Csehország Y10	1,04	8
Szlovákia Y8	-0,01	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,70	-1
M6	0,74	0
M12	0,79	0
Y3	1,18	0
Y5	1,61	0
Y10	2,27	-4
Y15	2,62	-3
Y20	2,82	-2
BUBOR O/N	0,87	0
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	370	-1,22%
FTSE 100	6 336	-2,11%
DAX	12 618	-1,57%
S&P 500	3 207	1,20%
DJIA	27 272	-1,09%
Nikkei 225	23 125	0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a részvénytőzsdék a tegnapi kereskedésben.** Az amerikai tőzsdék felemásan zárták a keddi kereskedést, a Dow Jones Ipari Átlag 1 százalékos veszített értékéből, az S&P 500 viszont tovább emelkedett 1,2 százalékkal. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq újabb történelmi csúcsra emelkedett tegnap, 0,3 százalékos növekedés után. A piacok elsősorban a Fed kamatdöntését és a gazdasággal kapcsolatos újabb előrejelzéseket várják a múlt heti, kedvező munkaerőpiaci adatok, valamint a gazdaság újraindításával kapcsolatos optimizmus közepette. Az európai piacok ugyanakkor eséssel zárták a tegnapi napot, a londoni FTSE 100 2,1, a német DAX 1,6, míg a pán-európai Stoxx 600 mutató 1,2 százalékkal mérséklődött a kedvezőtlen makrogazdasági adatok publikálása után. Az áprilisi német és francia kereskedelmi mérleg az elemzői várakozásoknál rosszabb képet mutatott: előbbi 3,2 milliárd euró, míg utóbbi -5 milliárd euró volt, szemben a 11,9 milliárd és -3,4 milliárd eurós elemzői várakozásokkal. Ázsiában az amerikai zárást követően szerda reggel vegyesen alakultak a piaci záróértékek, a megfigyelt japán Nikkei 225 index minimális, 0,2 százalékos emelkedést mutatott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,82	-6
spanyol	0,64	9
olasz	1,46	6
portugál	0,59	7
német	-0,31	1
francia	0,07	3

Forrás: Reuters

**Jellemzően emelkedtek a fontosabb állampapírhozamok.** Az amerikai hozamok ugyan 6 bázisponttal csökkentek tegnap, de a főbb európai kamatszintek növekedtek. A spanyol hozam így 9, a portugál 7, az olasz 6, a francia 3, míg a német 1 bázisponttal emelkedett.

**Kedden drágult az olaj.** Ennek hátterében részben az állhat, hogy az Energia Információs Ügynökség (EIA) e heti adatai – elemzői várakozás szerint – az amerikai készletek 3,2 millió hordós mérséklődéséről számolnak majd be. Emellett a piacokat megnyugtatta az OPEC tagállamok megegyezése a kitermelés-csökkentés meghosszabbításáról, valamint egyes, a gazdaságok újraindításával kapcsolatos hírek. Az észak-amerikai WTI júliusi ára 2, míg a Brent olajtípus ára 0,9 százalékkal növekedett kedden.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,18	0,93%	Arany	\$ 1 721,90	0,99%
WTI olaj	\$ 38,94	1,96%			

**Tovább erősödött az arany árfolyama.** Az európai piacok esése valamint a vegyes amerikai tőzsdei hangulat hatására közel egy százalékot emelkedett tegnap az arany ára.

## Globális makrogazdasági hírek

**Éves összehasonlításban 2,6 százalékkal csökkent a GDP az Európai Unióban 2020 első negyedében.** A visszaesés így 2009 harmadik negyedéve óta a legnagyobb mértékű volt. Az eurózónában mért csökkenés 3,1 százalékos volt. A 2 százalékos magyar bővülés az ötödik legmagasabb volt az Európai Unióban. Az előző negyedévhez viszonyítva a csökkenés az EU-ban 3,2, az eurózónában 3,6, Magyarországon pedig 0,4 százalék volt.