



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.24.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,08 százalékos emelkedéssel zárta a keddi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-7, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,49 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- A magyar jegybanki alapkamat 15 bázisponttal, 0,75 százalékra csökkent. A kamatfolyosó két szélét jelentő egynapos betéti és hitelkamatláb maradt -0,05, illetve 1,85 százalék.
- Európában jelentős erősödés, Amerikában új csúcsok jellemezték a részvénypiacokat.
- Vegyes elmozdulások történtek a 10 éves állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,63 USD/hordó [-1,04%];
 - WTI olaj 40,37 USD/hordó [-0,88%];
 - Arany 1 782,00 USD/uncia [+0,88%].
- Világszerte jelentősen javultak, így a 2020. február utáni legkedvezőbb értékeket érték el a beszerzésimenedzser-indexek 2020 júniusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	349,43	26,60	4,4421	327,03	308,71
30 napja	350,50	27,20	4,4977	331,24	321,74

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült 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 szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,08 százalékos emelkedéssel zárta a keddi napot. A hazai blue chipek – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékben (2,17 százalékkal) a MOL részvényeinek árfolyama nőtt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 596	1,08%
BUMIX	3 535,49	0,84%
OTP Bank	11 750	1,29%
Richter	6 820	0,15%
Magyar Telekom	393,5	-0,13%
MOL	1 933	2,17%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

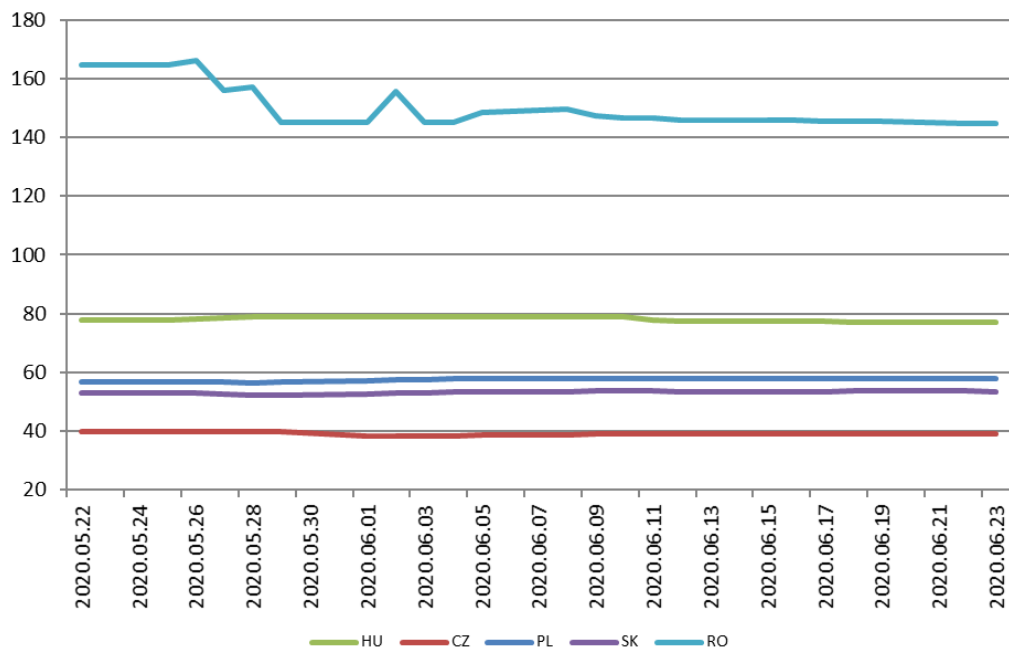
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1-7, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,49 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A stagnáló cseh kivételével növekedtek a vizsgált régiós állampapírhozamok; a román 2, a lengyel és a szlovák pedig 4-4 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,40	4
Románia Y10	4,05	2
Csehország Y10	0,79	0
Szlovákia Y8	-0,10	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,51	-3
M6	0,48	-7
M12	0,44	-1
Y3	1,12	-1
Y5	1,44	-5
Y10	2,20	-4
Y15	2,74	-2
Y20	2,88	-2
BUBOR O/N	0,64	-3
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A jegybanki
alapkamat 0,75
százalékra csökkent

A Monetáris Tanács megítélése szerint az erős dezinflációs hatások miatt az inflációs kilátások tartósan lefelé mozdultak el, míg a hazai gazdaság idei évi teljesítménye a korábban vártnál mérsékeltebb lehet. Az árstabilitás fenntartása és a gazdasági növekedés helyreállításának támogatása érdekében a Monetáris Tanács szükségesnek tartotta a kamatkondíciók általános finomhangolását. Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat mértékét – 15 bázispontos csökkentéssel – 0,75 százalékban állapította meg. A kamatfolyosó két szélét jelentő egynapos betéti és hitelkamatláb maradt -0,05, illetve 1,85 százalék.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367,4	1,30%
FTSE 100	6 320	1,21%
DAX	12 524	2,13%
S&P 500	3 131	0,43%
DJIA	26 156	0,50%
Nikkei 225	22 534	-0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában jelentős erősödés, Amerikában új csúcsok jellemezték a részvénypiacokat. Az új fertőzöttek számának emelkedése ellenére a befektetők továbbra is bíznak a gazdaság gyors újraindulásában, amit tegnap a legfrissebb, február után legkedvezőbb beszerzésimenedzser-indexek támasztottak alá. A börzék Amerikában visszafogottabb, mintegy 0,5 százalékos, míg Nyugat-Európában – az indexek nagyobb mértékű javulásának köszönhetően 1-2 százalékos ütemben nőttek. Ismét kiemelkedő eredményt ért el ugyanakkor a Nasdaq, illetve néhány technológiai és kommunikációs vállalat. A Nasdaq tőzsdemutató a Dow Joneshoz és az S&P 500-hoz viszonyítva 1983 óta nem látott előnyt ért el, és újabb történelmi csúcsot felállítva 10 200 pont felett is járt. Az Apple és az Amazon ismét a mezőnyből kiemelkedő, 2 százalékos pluszban zárt, míg a Microsoft, az Alphabet és a Facebook is 1 százalék körüli növekedést ért el. Ázsiában nem változtak nagyobb mértékben a főbb tőzsdemutatók, az egynapos elmozdulás ma reggelig mindegyik börzén 0,3 százalékon belül maradt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,71	0
spanyol	0,48	2
olasz	1,32	-3
portugál	0,48	0
német	-0,41	3
francia	-0,09	3

Forrás: Reuters

Vegyes elmozdulások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát. Az amerikai kötvények árfolyama ezúttal nem változott, a spanyol 2, a német és francia 3-3 bázisponttal nőtt. Az elmúlt hónapokhoz mérten általános alacsony hozamkörnyezetben hozamcsökkenés egyedül az olasz papírok esetén volt megfigyelhető, melyek így továbbra is a háromhavi negatív csúcs körül járnak.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcent az olaj augusztusi határidős ára. Az optimista gazdasági hangulat ellenére az olajpiacokon inkább az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás és a növekvő koronavírus-esetszámok körüli bizonytalanság uralkodott. Az amerikai WTI a hét második napján hordónként 36 centet, míg a globális

Brent 45 centet veszített értékéből, mely mindkét olajfajta esetében 1 százalékos körüli mérséklődésnek felelt meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,63	-1,04%	Arany	\$ 1 782,00	0,88%
WTI olaj	\$ 40,37	-0,88%			

Újabb, hétéves csúcson az arany. A gyenge dollár, az alacsony kamatlábak, illetve az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás és a koronavírus kezelése körüli bizonytalanság új középtávú csúcsra küldték a sárga nemesfém árfolyamát. Az augusztusi jegyzésű arany unciánkénti ára újfent közel 1 százalékkal nőtt, így 1 782 dollárra emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

[IHS beszerzési-menedzser-index](#)

Az IHS Markit gazdaságelemző vállalat előzetes adatai szerint 2020 júniusában világszerte jelentősen javult a beszerzésimenedzser-indexek értéke. A német feldolgozóipari index a májusi 37-ről 45, a szolgáltatásoké 31-ről 46 pontra nőtt, míg a francia értékek immár bővülést valószínűsítve 50 pont fölé emelkedtek. Az eurózona egészében a kompozit index értéke 47,5 pontot ért el, ami szintén négyhavi csúcson felelt meg. Az amerikai feldolgozóipari mutató a májusi 40-ről 50 pontra, a szolgáltatások mutatója pedig 37-ről 47 pontra javult.