



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.15.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában lényegében nem változott, a svájci frankkal és a dollárral szemben viszont erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén – 1-3 bázispontos – hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,25 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 76-os értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 2020 májusában 20,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi, magas bázistól.
- Vegyesen alakultak a főbb tőzsdeindexek kedden.
- Csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,90 USD/hordó [+0,42%];
 - WTI olaj 40,29 USD/hordó [+0,47%];
 - Arany 1 813,40 USD/uncia [-0,04%].
- Az Egyesült Királyság GDP-je 2020. március és május között 19,1 százalékkal esett az azt megelőző három hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Enyehe erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,99	26,64	4,4699	331,13	311,47
30 napja	346,01	26,62	4,4132	324,06	305,68

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában lényegében nem változott, a svájci frankkal és a dollárral szemben viszont erősödött 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 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,69 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – veszítettek értékükből. A legnagyobb mértékben, 1,30 százalékkal a Magyar Telekom gyengült. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 092	-0,69%
BUMIX	3 333,48	-1,10%
OTP Bank	10 810	-1,28%
Richter	6 460	-0,31%
Magyar Telekom	380	-1,30%
MOL	1 796	0,11%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

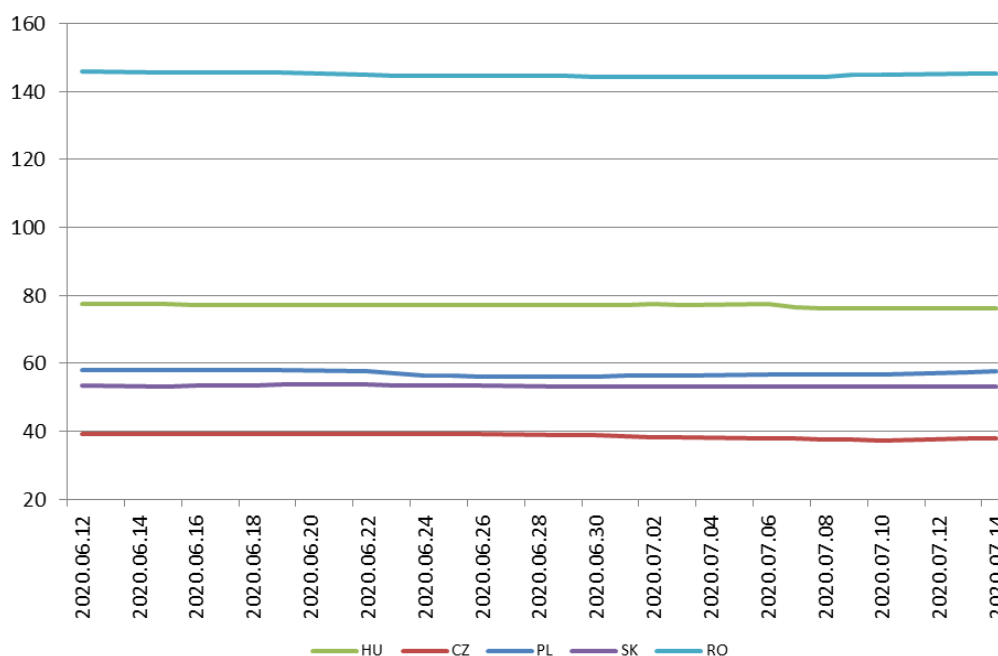
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben szintén – 1-3 bázispontos – hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,25 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 76-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyes irányba mozogtak kedden: a cseh papír hozama 1 bázisponttal növekedett, viszont a lengyel és a román állampapírhozamok 3-3, a szlovák pedig 8 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	-3
Románia Y10	4,16	-3
Csehország Y10	0,86	1
Szlovákia Y8	-0,26	-8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	1
M6	0,26	1
M12	0,30	1
Y3	1,02	1
Y5	1,38	2
Y10	2,37	3
Y15	3,09	3
Y20	3,23	3
BUBOR O/N	0,86	-4
5 év CDS	76	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Csökken
az építőipari
termelés volumene
májusban

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 májusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 20,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi, magas bázistól. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 24,0, az egyéb építményeké 15,6 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése az áprilisihoz mérten 20,3 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367,4	-0,84%
FTSE 100	6 180	0,06%
DAX	12 697	-0,80%
S&P 500	3 198	1,34%
DJIA	26 643	2,13%
Nikkei 225	22 946	1,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a főbb tőzsdeindexek kedden. Az európai tőzsdéken enyhe erősödést mutatott a londoni FTSE 100 mutató, ugyanakkor a frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 egyaránt 0,8 százalékos esett. Kifejezetten rosszul teljesítettek a technológiai vállalatok részvényei: a szoftverfejlesztő SAP 2,6 százalékos, a számítástechnikai eszközök gyártó Logitech 4 százalékos veszített értékéből. Az amerikai részvénypiacok erősödtek a keddi nap során, köszönhetően az amerikai központi bank (Fed) által bejelentett nagyszabású eszközvásárlási programnak, ami a gazdaság fellendítését szolgálja. Mindeközben a negyedéves jelentési szezon indulásával napvilágot láttak banki, vállalati negyedéves jelentések, amelyek jelentős bevételecsökkenésről számoltak be. Kalifornia állam kormányzója a koronavírus terjedésének lassítása érdekében visszavonta a korábbi intézkedést, amely éttermek, múzeumok és mozik beltéri üzemelését tette lehetővé. A nemzetközi kapcsolatok területén az amerikai-kínai viszony ismét romlani kezdett. Az amerikai szövetségi kormány elutasította a kínai területi igényeket a dél-kínai tengeren, valamint az amerikai repülőgép- és fegyvergyártó vállalat, a Lockheed Martin Tajvannak fog szállítani föld-levegő rakétákat. Kína válaszként szankciókat jelentett be a Lockheed Martinnal szemben. A nap végére a Dow Jones Ipari Átlag 2,1, a Nasdaq 1,3 százalékos emelkedett. Ázsiában szerda reggel a sanghaji és hongkongi kivételével emelkedtek a tőzsdeindexek. A japán Nikkei 1,6 százalékos erősödéssel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,62	0
spanyol	0,41	-3
olasz	1,27	-3
portugál	0,41	-4
német	-0,45	-3
francia	-0,13	-3

Forrás: Reuters

Csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai. Egyedül az amerikai 10 éves államkötvény hozama nem változott. A többi megfigyelt államkötvény hozamában mérsékelt, 3-4 bázispontos csökkenés következett be.

Kedden emelkedtek a határidős olajárak. Az augusztusi határidős WTI 0,5, a szeptemberi határidős Brent 0,4 százalékkal erősödött. A nyersolaj annak ellenére drágult, hogy a keresleti oldal egyre bizonytalanabbá válik a koronavírus terjedése miatt, valamint a kínai-amerikai viszony romlása ugyancsak jelentős kockázatokkal jár. Kínálati oldalon azonban a befektetők bíznak abban, hogy a jelentős olajkitermelő országok fóruma, az OPEC+ nem változtatja jelentősen az eddigi kibocsátáscsökkentésről szóló megállapodását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,90	0,42%	Arany	\$ 1 813,40	-0,04%
WTI olaj	\$ 40,29	0,47%			

Mérsékelten csökkent az arany árfolyama. Az augusztusi szállítású arany unciánkénti ára 0,7 dollárral csökkent, ami 0,1 százalék alatti elmozdulást jelentett. Az arany még mindig 1800 dolláros szint fölött tartózkodik. A magas árfolyam az emelkedő koronavírus-esetszámok, valamint az élénkülő amerikai-kínai feszültségeknek köszönhető.

Globális makrogazdasági hírek

Brit GDP-adatok

A brit statisztikai hivatal becslése szerint **az Egyesült Királyság GDP-je 2020. március és május között 19,1 százalékkal esett az azt megelőző három hónaphoz képest.** A koronavírus miatti korlátozó intézkedések március 23-án léptek életbe az országban. A március és május közötti időszakban az építőipar közel 30 százalékkal zsugorodott, a szálláshelyi és éttermi szolgáltatások pedig 72 százalékkal csökkentek.