



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.25.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,05 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 10-38, hosszú lejáraton pedig 9-17 bázisponttal estek a hozamok tegnap.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,42 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- Világszerte estek a tőzsdék a tegnapi kereskedésben.
- Vegyes elmozdulások történtek a 10 éves állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 40,31 USD/hordó [-5,44%];
 - WTI olaj 38,01 USD/hordó [-5,85%];
 - Arany 1 775,10 USD/uncia [-0,39%].
- A Nemzetközi Valutaalap jelentősen rontotta ideai világgazdasági előrejelzését: 2020-ban a korábbi 3 helyett 4,9 százalékos visszaesésre számít.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,45	26,75	4,4566	329,38	313,29
30 napja	347,53	27,01	4,4399	328,06	316,53

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 nappal korábbi szintje felett, míg a dollár ellenében e szint alatt áll. A cseh korona e szint alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euróval szemben.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,05 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai napot. A hazai vezető részvények árfolyamai – a Magyar Telekom kivételével – 1 százalékot alig meghaladó mértékben gyengültek. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – szintén negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 199	-1,05%
BUMIX	3 470,55	-1,84%
OTP Bank	11 620	-1,11%
Richter	6 750	-1,03%
Magyar Telekom	394	0,13%
MOL	1 912	-1,09%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

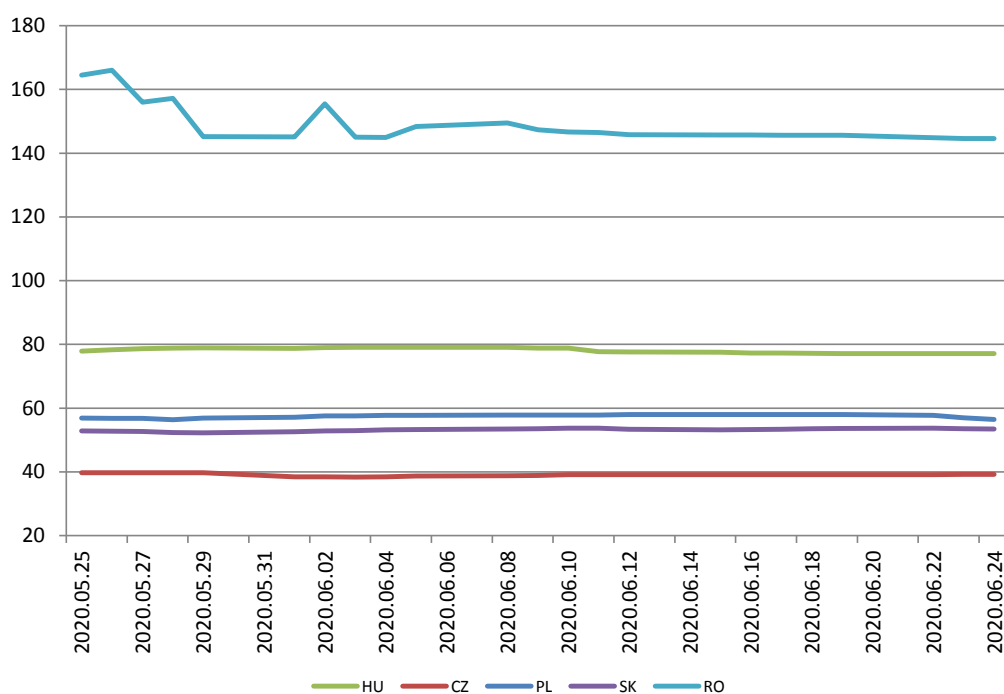
Mérséklődő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 10-38, hosszú lejáraton pedig 9-17 bázisponttal estek a hozamok tegnap. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,42 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében a stagnáló cseh mellett a lengyel hozam 1, míg a román és a szlovák 2-2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	-1
Románia Y10	4,03	-2
Csehország Y10	0,79	0
Szlovákia Y8	-0,12	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,13	-38
M6	0,17	-31
M12	0,34	-10
Y3	0,96	-16
Y5	1,29	-15
Y10	2,03	-17
Y15	2,61	-13
Y20	2,79	-9
BUBOR O/N	0,58	-6
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	357,17	-2,78%
FTSE 100	6 124	-3,11%
DAX	12 094	-3,43%
S&P 500	3 050	-2,59%
DJIA	25 446	-2,72%
Nikkei 225	22 260	-1,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte estek a tőzsdék a tegnapi kereskedésben. Az új koronavírus-fertőzöttek száma tovább emelkedett az Egyesült Államokban, a korábbi észak-keleti gócpont helyett elsősorban a déli, dél-keleti államokban nő a fertőzöttek száma, de Kaliforniában is emelkedik az új megbetegedések száma. A nemzetközi hangulatot emellett az is rontotta, hogy a Nemzetközi Valutaalap lefelé módosította az idei évre vonatkozó gazdasági előrejelzését: a korábbi 3 után közel 5 százalékos globális visszaesést vár. A gyengülés végül mindhárom vezető index, a Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq esetében meghaladta a 2 százalékot, Európában ennél is erőteljesebb, átlagosan 3 százalékos volt. Bár a tegnapelőtt új történelmi csúcsra erősödő technológiai vállalatok, így a Microsoft, a Facebook, az Amazon és az Apple hasonló nagyságrendben csökkentek, a kereskedés elején az Amazon új rekordot állított fel: az év elején 1 800 dolláron, a tegnapi nyitásban közel 2 800 dolláron jegyezték. A nap meglepetése a korábban csődöt jelentett Hertz autókölcsönző felpattanása volt, melynek nullát közelítő részvényárfolyama kis híján 30 százalékos erősödött. Ázsiában egyedül a Sanghaj Kompozit tudott erősödni, a többi mutató, köztük a japán Nikkei 0,5-1,5 százalék közötti mínuszban tartózkodott csütörtök reggel.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	-3
spanyol	0,46	-2
olasz	1,33	1
portugál	0,46	-2
német	-0,44	-3
francia	-0,11	-2

Forrás: Reuters

Jellemzően csökkentek a 10 éves nemzetközi állampapírhozamok. A legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal az amerikai és a német kötvények hozama mérséklődött. A francia, a portugál és a spanyol papíroké egyaránt 2 ponttal csökkent. Az olasz kötvényeké minimálisan változott, a mediterrán régió 10 éves hozamai így továbbra is a március óta látott legalacsonyabb szinteken tartózkodnak.

Nagyobb mértékben esett az olaj augusztusi határidős ára. A növekvő koronavírus-esetszámok kérdésessé teszi a gazdaság újraindulását, miközben az amerikai kitermelés a korábbi kismértékű csökkentés helyett sorozatban harmadik hete mutatott számottevő növekedést. Az amerikai WTI és a globális Brent egyaránt 2 dollár feletti mértékben csökkent, így előbbi 38 dolláron, utóbbi 40,3 dolláron állapodott meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 40,31	-5,44%	Arany	\$ 1 775,10	-0,39%
WTI olaj	\$ 38,01	-5,85%			

Kis mértékben korrigált az arany árfolyama. A korábbi, több mint hétéves csúcsot követően – részben a féléves pozíciók zárása miatt – az augusztusi határidős arany unciánkénti ára 1 775 dollárra mérséklődött. A nap folyamán ugyanakkor 1 796 dollár felett is járt a sárga nemesfém ára, mellyel 2012 októberében felállított szintet közelített meg.

Globális makrogazdasági hírek

A Nemzetközi Valutaalap jelentősen rontotta idei világgazdasági előrejelzését: 2020-ban a korábbi 3 helyett 4,9 százalékos visszaesésre számít. A növekedés 2021-re előrejelzett értéke 5,4 százalék. Idén a legnagyobb visszaesések Európában, illetve Latin-Amerikában várhatók: az Egyesült Királyság, az eurózóna egésze, illetve Mexikó és Brazília esetében 10 százalék körüli, Franciaországban, Olaszországban és Spanyolországban 12 százalék feletti. A német és az egyesült államokbeli 8 százalékos visszaesés szintén magasnak tekinthető. Kedvezőbb eredmények Ázsiában várhatók: Indiában 4,5 százalékos csökkenés, Kínában 1 százalékos növekedés valószínűsíthető.