



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.11.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 17,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,18 százalékos eséssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, a hosszú szegmensben – a 3 éves állampapír kivételével – 1-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ közel ötszörös túljegyzés mellett a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,76 százalék volt.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll.
- A természetes fogyás 2020 első négy hónapjában 4 577 fővel, 22,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- Estek a részvénytőzsdék a legutóbbi kereskedésben.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 41,73 USD/hordó [+1,32%];
  - WTI olaj 39,60 USD/hordó [+1,67%];
  - Arany 1 720,70 USD/uncia [-0,07%].
- A francia statisztikai hivatal (INSEE) tegnapi közleménye szerint 2020. áprilisban márciushoz képest több mint ötödével (21,9 százalékkal) zuhant Franciaország feldolgozóipari kibocsátása.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,76	26,62	4,4645	321,52	303,90
30 napja	351,34	27,43	4,5611	333,46	323,77

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 17,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,18 százalékos eséssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények árfolyama vegyesen változott. A nap vesztese az OTP és a MOL volt, mindkét vállalat árfolyama közel 2 százalékos mínuszban zárt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek egy százalék alatti elmozdulások mellett vegyesen teljesítettek szerdán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 515	-1,18%
BUMIX	3 601,8	-0,19%
OTP Bank	11 310	-1,91%
Richter	7 015	0,00%
Magyar Telekom	384,5	0,39%
MOL	1 972	-1,99%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

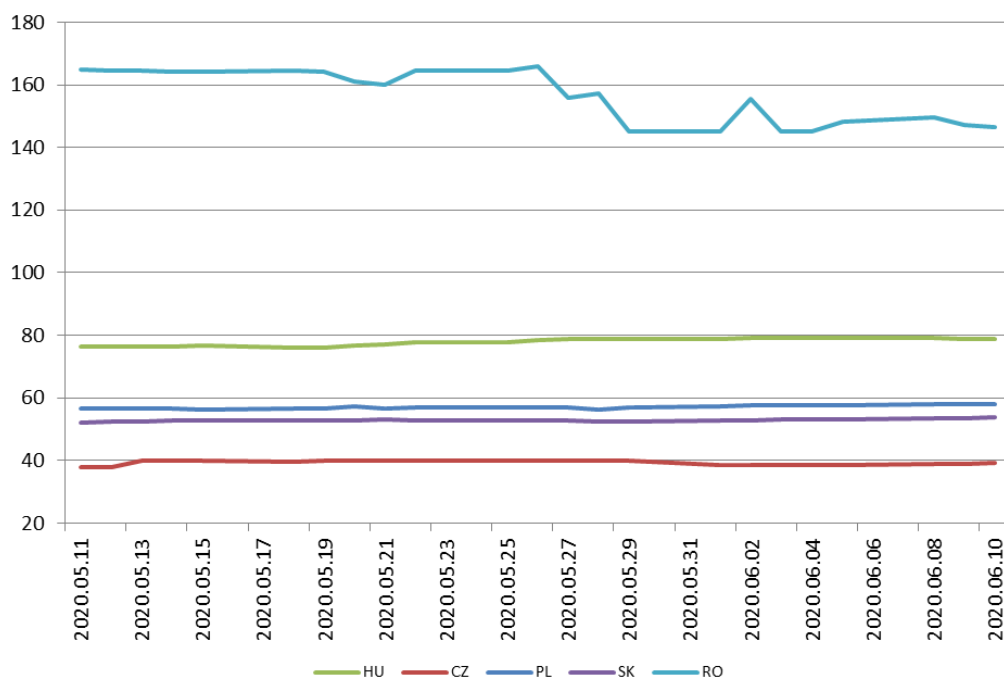
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak, a hosszú szegmensben – a 3 éves állampapír kivételével – 1-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ közel ötszörös túljegyzés mellett a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,76 százalék volt. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós országok közül a lengyel és a szlovák állampapírok hozama 1, illetve 2 bázisponttal nőtt, míg a román és a cseh kötvények esetében 3, illetve 12 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak szerdán.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,42	1
Románia Y10	3,92	-3
Csehország Y10	0,92	-12
Szlovákia Y8	0,01	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,72	2
M6	0,74	0
M12	0,77	-2
Y3	1,17	-1
Y5	1,62	1
Y10	2,30	3
Y15	2,66	4
Y20	2,84	2
BUBOR O/N	0,88	1
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**Csökcent a népesség természetes fogyása**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 első négy hónapjában a természetes fogyás 4 577 fővel, 22,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A születések száma 29 280 fő, a halálosok száma 45 015 fő, míg a természetes fogyás így 15 735 fő volt, mely a január-áprilisi időszakot tekintve mindhárom mutató esetében 2017 óta a legkedvezőbb érték.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	368	-0,38%
FTSE 100	6 329	-0,10%
DAX	12 530	-0,70%
S&P 500	3 190	-0,53%
DJIA	26 990	-1,04%
Nikkei 225	22 473	-2,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Estek a részvénytőzsdék a legutóbbi kereskedésben.** Nem volt határozott iránya a kereskedésnek a nyugat-európai börzéken, aggodalommal vegyes bizakodás jellemzi a piaci szereplőket. A nap végére lefelé fordultak az indexek, a páneurópai Stoxx 600 index sorozatban a második veszteséges napot zárta, 0,4 százalékos mínusszal. A legnagyobb árfolyamesések az utazási és szabadidő szektor részvényeinél következtek be. A frankfurti DAX 0,7, míg a londoni FTSE100 viszonylag enyhe, 0,1 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. A Wall Street indexei többségében szintén estek, annak ellenére, hogy a központi jegybank szerepét betöltő Fed bejelentette, hogy nem tervezi a közel nulla százalékos alapkamat megváltoztatását 2022-ig, és legalább a jelenlegi ütemben folytatja a kötvényvásárlási programját a hitelpiacok támogatása érdekében. A Dow Jones Ipari Átlag és a S&P 500 a második egymást követő napot zárta veszteséggel, előbbi 1, utóbbi 0,5 százalékos veszítettségű értékéből. A technológiai gyűjtőindex Nasdaq ugyanakkor fontos mérföldkőhöz ért szerdán, története során először átlépve a 10 000 pontos lélektani határt. A Nasdaq jó teljesítménye azt jelzi, hogy a technológiai szektort a járvány következményei kevésbé viselték meg a gazdaság egyéb szektoraihoz képest. Ma reggel Ázsiában valamennyi megfigyelt tőzsde negatív tartományban mozog. A japán Nikkei 225 index 2,8 százalékkal esett az előző napi záróértékéhez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,74	-8
spanyol	0,68	4
olasz	1,51	5
portugál	0,64	5
német	-0,33	-2
francia	0,08	1

Forrás: Reuters

**Vegyesen mozogtak a nemzetközi állampapírhozamok.** Az amerikai és a német állampapír hozama mérséklődött 8, illetve 2 bázisponttal, míg a többi megfigyelt kötvény esetében hozamemelkedés történt. A francia papír

esetében minimális, 1 bázispontos emelkedés, míg a mediterrán országok esetében 4-5 bázispontos növekedés következett be.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább nőttek tegnap az olajárak.** A nyersolaj világpiaci ára annak hatására emelkedett, hogy az amerikai Fed a jegybanki kamatok alacsonyan tartását helyezte kilátásba, gyengítve a dollárt és mérsékelve az olajkereslet alakulásával kapcsolatos piaci aggodalmakat. A Fed bejelentése ellensúlyozni tudta az OECD borús világgazdasági előrejelzését, valamint az Energiainformációs Hivatal (EIA) legfrissebb heti jelentését is, amely közel hat millió hordós készletnövekedésről számolt be. Az észak-amerikai WTI júliusi ára 1,7, míg a globális Brent olajtípus augusztusi ára 1,3 százalékkal emelkedett zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,73	1,32%	Arany	\$ 1 720,70	-0,07%
WTI olaj	\$ 39,60	1,67%			

**Szerdán megállt az arany árfolyamának emelkedése a határidős kereskedésben.** A nap elején ugyan még folytatódott a nemesfém árfolyamának három napja tartó erősödése, de ezt követően lefordult, és végül augusztusi határidőre enyhe, 0,1 százalékos mínuszban zárt. A tőzsdezárás utáni elektronikus kereskedésben a Fed kamatbejelentésének hatására – amely egyben az amerikai dollár gyengülését jelenti – ismét felfelé indult az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

### Francia feldolgozóipari adatok

**A francia statisztikai hivatal (INSEE) tegnapi közleménye szerint 2020. áprilisban több mint ötödével (21,9 százalékkal) zuhant Franciaország feldolgozóipari kibocsátása márciushoz képest.** Éves szinten a visszaesés mértéke valamivel kisebb, 19,4 százalékos volt. Ágazati szinten a legnagyobb visszaesés a kőszgyártás, kőolaj-feldolgozás, valamint a járműgyártás ágazatokban következett be. Az általános üzembezárások előtti utolsó hónaphoz, februárhoz viszonyítva több mint harmadával, 36,2 százalékkal esett vissza a feldolgozóipari termelés.