



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.26.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama jelentősen gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak, míg hosszú lejáraton a futamidővel arányosan 2-14 ponttal emelkedtek a hozamok tegnap.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll.
- A természetes fogyás 2020 májusában az elmúlt öt év legalacsonyabb értékére mérséklődött az azonos hónapokat tekintve.
- A csütörtöki kereskedés során emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.
- Nem változtak jelentősen a 10 éves nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 41,05 USD/hordó [+1,84%];
  - WTI olaj 38,72 USD/hordó [+1,87%];
  - Arany 1 770,60 USD/uncia [-0,25%].
- Egymás után második hónapban javult a német fogyasztói hangulatindex.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,16	26,70	4,4534	332,88	315,80
30 napja	348,25	27,11	4,4278	327,20	316,56

Péntek reggelre a forint árfolyama jelentősen gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök 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 lengyel zloty a 30 napos szint felett, a cseh korona e szint alatt tartózkodik az euróval szemben.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – veszítettek értékükből. A legnagyobb mértékben, 1,64 százalékkal az OTP gyengült. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár és a lengyel kivételével – szintén negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 002	-0,53%
BUMIX	3 463,5	-0,20%
OTP Bank	11 430	-1,64%
Richter	6 820	1,04%
Magyar Telekom	390	-1,02%
MOL	1 903	-0,47%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

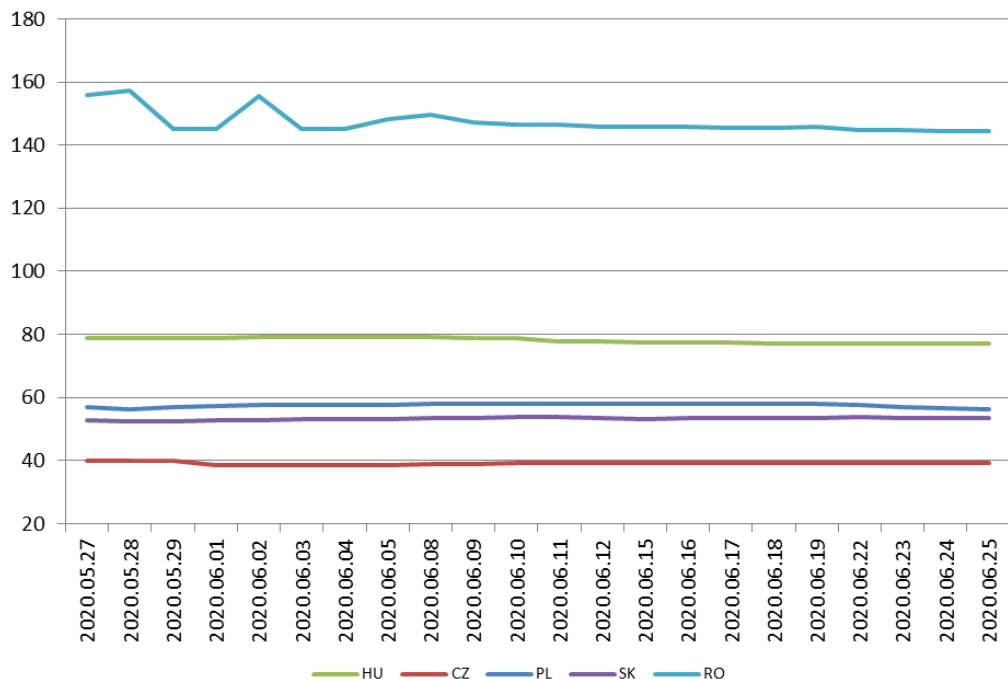
Többségében  
emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak, míg hosszú lejáraton a futamidővel arányosan 2-14 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében folytatódott a csökkenés: a lengyel hozam 1, a cseh 2, míg a román és a szlovák papírok hozama 3-3 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,38	-1
Románia Y10	4,00	-3
Csehország Y10	0,77	-2
Szlovákia Y8	-0,15	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,14	1
M6	0,17	0
M12	0,31	-3
Y3	0,98	2
Y5	1,36	7
Y10	2,15	12
Y15	2,75	14
Y20	2,93	14
BUBOR O/N	0,57	-1
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Csökkenő természetes népességfogyás

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 májusában a természetes fogyás az elmúlt öt év legalacsonyabb értékére mérséklődött az azonos hónapokat tekintve. A halálozások számának csökkenése és a születések számának emelkedése mellett a népesség természetes fogyása 2 331 fő volt, ami 18 százalékos csökkenést jelent az egy évvel korábbi értékhez képest. A halálozások száma a mostanin kívül 2016 óta, 53 hónapot tekintve mindössze két alkalommal, 2017 és 2018 júniusában maradt 9 600 fő alatt, a népesség arányában pedig az 1,16 százalék az időszak legkedvezőbb értéke volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	0,72%
FTSE 100	6 147	0,38%
DAX	12 178	0,69%
S&P 500	3 084	1,10%
DJIA	25 746	1,18%
Nikkei 225	22 512	1,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A csütörtöki kereskedés során emelkedtek a vezető tőzsdeindexek.** Európában a Stoxx 600 mutató 0,7 százalékkal emelkedett, a német DAX és a brit FTSE 100 indexek 0,7 és 0,4 százalékot erősödtek. Az Egyesült Államokban a szerdai eladási hullám után csütörtökön emelkedő irányt vett a tőzsdei kereskedés. A befektetők értékelésében nagyobb szerepet kaptak a javuló gazdasági adatok, az ezzel járó magabiztosságot nem törte meg a növekedő amerikai koronavírus-esetek száma. Az amerikai járványügy friss becslése szerint akár 20 millióan is elkaphatták már a betegséget az országban, több állam emiatt későbbre ütemezi az üzletek újrainítását. A pénzügyi vállalatok számára jó hírt jelentett, hogy az amerikai szövetségi betétbiztosító bizottság lazítani tervez a 2008-as pénzügyi válság után bevezetett Volcker-szabályon: a jövőben engedélyeznék, hogy a bankok nagyobb összegeket is befektethessenek kockázati tőkealapokba. A JPMorgan, a Citigroup, a Goldman Sachs és a Morgan Stanley részvényei 3,5-4,6 százalékkal erősödtek. Összességében a Dow Jones és az S&P 500 is 1 százalékot meghaladó mértékben emelkedett. Az ázsiai piacokon péntek reggel emelkedtek a tőzsdeindexek. A japán Nikkei 1,1 százalékos növekménnyel zárta a hét utolsó kereskedési napját.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	0
spanyol	0,46	0
olasz	1,36	3
portugál	0,46	0
német	-0,47	-3
francia	-0,13	-2

Forrás: Reuters

**Nem változtak jelentősen a 10 éves nemzetközi állampapírhozamok.** Az olasz állampapírok hozamai 3 bázisponttal emelkedtek, a német és francia papírok esetén 2-3 bázispontos csökkenés történt. A többi megfigyelt állampapír esetén nem történt elmozdulás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek a határidős olajárak csütörtökön.** Az előző két napon csökkenő olajáraknak tegnap az jelentett támaszt, hogy néhány kedvezőbb gazdasági adat látott napvilágot az Egyesült Államokban: egyrészt májusban emelkedtek a tartós javak megrendelése, másrészt az előző heti adathoz képest csökkent az új munkanélküliségkérelmek száma. A járványügyi helyzet romlása ugyanakkor továbbra is erősíti a csökkenő globális olajkereslettel kapcsolatos várakozásokat. A Brent és a WTI olajtípus augusztusi határidős ára 1,8-1,9 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,05	1,84%	Arany	\$ 1 770,60	-0,25%
WTI olaj	\$ 38,72	1,87%			

**Csökkent az arany árfolyama.** Az augusztusi határidős arany unciánkénti ára 1 770,6 dollárra mérséklődött, ami 0,3 százalékos csökkenésnek felel meg. A dollár tegnapi erősödése, valamint a jó tőzsdei hangulat lefelé nyomta az árfolyamot. A növekvő koronavírus-esetszámok miatt kialakuló bizonytalanság azonban nem járt együtt a biztonságos befektetésnek ítélt arany iránti kereslet emelkedéséhez.

## Globális makrogazdasági hírek

### Javuló fogyasztói hangulat Németországban

**Egymás után második hónapban javult a német fogyasztói hangulatindex.** Az egyre kedvezőbb európai járványügyi helyzet, a működésbe lépő gazdasági mentőcsomag, valamint az újrainduló német gazdaságról érkező adatok hatására a GfK júliusra vonatkozó előrejelző fogyasztói hangulatindexe 9 pont javulás után a júniusra vonatkozó -18,6 ponthoz képest -9,6 ponton áll. A továbbra is bizonytalan hangulatot mutatja, hogy ez az érték a valaha mért harmadik legalacsonyabbnak számít, de áprilishoz képest a mutató 13 pontot erősödött.