



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.06.08.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,95 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok pénteken, a hosszú szegmensben minimális csökkenést és 2-14 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll.
- A részvényárak emelkedését hozta a hét utolsó napja a világ vezető tőzsdéin.
- Többnyire emelkedtek az állampapírhozamok a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,30 USD/hordó [+5,78%];
 - WTI olaj 39,55 USD/hordó [+5,72%];
 - Arany 1 683,00 USD/uncia [-2,57%].
- Májusban 2,5 millió fővel emelkedett az Egyesült Államokban a foglalkoztatottak száma, és ezzel párhuzamosan 13,3 százalékra mérséklődött a munkanélküliség szintje.
- Áprilisban rekordmértékben, 25,8 százalékkal esett a feldolgozóipari megrendelések volumene Németországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	343,61	26,57	4,4332	316,32	304,61
30 napja	350,09	27,22	4,5473	332,59	323,30

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,95 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények árfolyama – a 3,54 százalékkal gyengülő Magyar Telekom kivételével – nőtt. A nap nyertese az OTP volt, 2,66 százalékos erősődéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román kivételével – pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 986	1,95%
BUMIX	3 629,50	0,21%
OTP Bank	11 580	2,66%
Richter	7 025	0,79%
Magyar Telekom	382	-3,54%
MOL	2 000	1,68%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

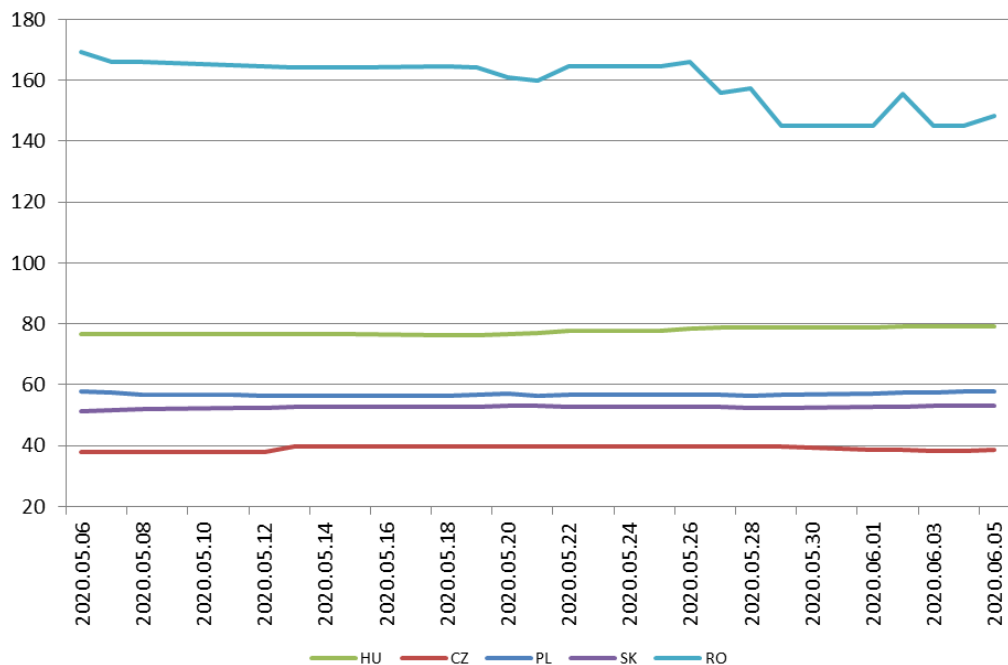
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a hozamok pénteken, a hosszú szegmensben minimális csökkenést és 2-14 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 79-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében – a stagnáló román kivételével – emelkedtek a hozamok: a szlovák 1, a lengyel 9, a cseh pedig 13 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,47	9
Románia Y10	4,06	0
Csehország Y10	0,93	13
Szlovákia Y8	0,01	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,70	-3
M6	0,78	3
M12	0,80	0
Y3	1,14	-1
Y5	1,54	2
Y10	2,17	7
Y15	2,52	10
Y20	2,73	14
BUBOR O/N	0,84	4
5 év CDS	79	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	2,48%
FTSE 100	6 484	2,25%
DAX	12 848	3,36%
S&P 500	3 194	2,62%
DJIA	27 111	3,15%
Nikkei 225	23 178	1,37 %

Forrás: Reuters, Marketwatch

A részvényárak emelkedését hozta a hét utolsó napja a világ vezető tőzsdéin. Európában elsődlegesen az energiaipari és a bankpapirok, valamint a légitársaságok és más turisztikai cégek részvényeinek áremelkedése húzta fel

a piacok teljesítményét, amelyhez később hozzájárult az amerikai munkaerőpiacról érkező pozitív hír is. Az egyik legjobb teljesítményt a frankfurti börze érte el a DAX index 3,4 százalékos emelkedésével, ami azt is jelenti, hogy egy hét alatt 10 százalék felett tudott erősödni. A páneurópai Stoxx 600 mutató 2,5 százalékkal, míg a londoni tőzsde 2,3 százalékkal emelkedett egy nap alatt. Előbbi egy hét alatt 6,5, utóbbi 5,7 százalékot javult. A Wall Street-en is hasonlóan jól teljesítettek az indexek pénteken, bár az egész heti erősödésük elmarad az európai piacokétól. A hét utolsó napján a Dow index 3,2 százalékot, az S&P 500 2,6 százalékot ért el, a technológiai szektor Nasdaq indexe pedig 2,1 százalékot emelkedett, s ezzel csak minimálisan maradt a záróértéke a nap közben elért rekordszintje alatt. A pozitív hangulat megmaradt hétfő hajnalban az ázsiai piacokon is, amelyek közül a koreai, a szingapúri és a japán tőzsdék értek el 1 százalék feletti erősödést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,89	7
spanyol	0,56	0
olasz	1,42	1
portugál	0,53	1
német	-0,28	4
francia	0,02	3

Forrás: Reuters

Többnyire emelkedtek az állampapírhozamok a hét utolsó napján. Az európai országok 10 éves államkötvényei esetében kisebb mértékű emelkedés volt tapasztalható, így az olasz és portugál hozamok 1-1 bázisponttal, míg a francia 3, a német pedig 4 bázisponttal nőtt. A spanyol állampapír hozama érdemben nem változott. Ugyanakkor az amerikai 10 éves állampapír hozama 7 bázispontot ugrott pénteken.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai pénteken. Az OPEC tagállamok és szövetségeseik szombati videokonferenciájától az elemzők az olajkitermelés korlátozásának meghosszabbításáról szóló megállapodást vártak (a hétvégén egy hónapos meghosszabbításról döntöttek végül). E várakozás, valamint az amerikai olajfúrótornyok továbbra is csökkenő száma és a váratlanul kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok miatt a hét utolsó napján kiugró mértékben emelkedett mind az észak-amerikai WTI olajfajta, mind pedig az északi-tengeri Brent minőségű olaj határidős piaci ára. A WTI egy nap alatt 2,14 dollárral, 5,7 százalékkal drágult júliusi szállításra, az egész hetet tekintve pedig 11,4 százalékos pluszban zárt. A globálisan meghatározó Brent olaj árfolyama augusztusra egy kicsivel még többel, 2,31 dollárral, azaz 5,8 százalékkal emelkedett, s így egy hét alatt 11,8 százalékot drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,30	5,78%	Arany	\$ 1 683,00	-2,57%
WTI olaj	\$ 39,55	5,72%			

Leértékelődött az arany árfolyama a hét végére. A gazdaságból érkező vártnál kedvezőbb adatok és a részvénypiaci áremelkedés is jellemzően eladási hullámot generálnak a nemesfémek piacán, s ez történt pénteken is. Az arany ára augusztusi határidővel 44,4 dollárral, csaknem 2,6 százalékkal esett unciánként, ami azt is jelenti, hogy a múlt héthez képest közel 4 százalékkal lett olcsóbb. A befektetési menedéknek is tekintett nemesfém árfolyama ezzel egyben az elmúlt két hónap legalacsonyabb értékét érte el.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiac

A május fordulatot hozott az amerikai munkaerőpiacon az USA Munkaügyi Statisztikai Hivatalának friss havi adatai alapján. Az elemzőket is meglepte, hogy **az elmúlt hónapban 2,5 millió fővel emelkedett az országban a foglalkoztatottak száma, és ezzel párhuzamosan 13,3 százalékra mérséklődött a munkanélküliség szintje.** A változásban fontos szerepe volt, hogy május 19-re valamennyi tagállamban különböző mértékű könnyítéseket vezettek be a korábbi kijárási korlátozásokban, így az egészségügyi szolgáltatások, a szabadidő és vendéglátás, az építőipar, a kiskereskedelem és az oktatás terén is ismét emelkedett a foglalkoztatás. Márciusban még 1,4 millió fővel, áprilisban pedig 20,7 millió fővel esett a foglalkoztatás szintje. A helyzet múlt havi javulásához hozzájárult az amerikai kormányzat fizetésvédelmi programja is, amelynek keretében kb. 4,5 millió vállalkozás jutott 510 milliárd dollár hiteltámogatáshoz annak érdekében, hogy meg tudja tartani alkalmazottait. A javuló adatok ellenére februárhoz képest még mindig 9,8 százalékponttal, és 15,2 millió fővel magasabb a munkanélküliek aránya és száma.

Német feldolgozóipar

A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján **áprilisban rekordmértékben, 25,8 százalékkal esett a feldolgozóipari megrendelések volumene** az előző hónaphoz képest (ár-, szezonális és naptárhatástól megtisztítva), és 36,6 százalékkal az egy évvel korábbi szinttel összevetve. Ekkora visszaesésre az idősor 1991-es kezdete óta nem volt példa. A megrendeléseken belül a belföldiek 22,3, a külföldiek pedig 28,1 százalékkal estek vissza egy hónap alatt.