



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.21.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, és a dollár ellenében is erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett csekély, 0,05 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 4-15 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- Többségében emelkedtek a részvényindexek a vezető nemzetközi tőzsdéken a legutóbbi kereskedési napon.
- Csökkentek a hozamok az irányadó 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,28 USD/hordó [+0,32%];
 - WTI olaj 40,81 USD/hordó [+0,54%];
 - Arany 1 817,40 USD/uncia [+0,41%].
- Az Európai Központi Bank közleménye szerint 2020 májusában jelentősen romlott az euróövezet folyó fizetési mérlege: az egyenleg 8 milliárd eurós többletet mutatott, szemben a 2020. áprilisi 14 milliárd eurós többlettel.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	351,82	26,59	4,4509	327,44	307,35
30 napja	345,75	26,64	4,4606	324,00	309,24

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, és a dollár ellenében is erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 nappal korábbi szint felett, a dollárral szemben e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal ezelőtti szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Alig változott a hazai értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett csekély, 0,05 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom emelkedett, az OTP és MOL viszont csökkent. A nap nyertese 1,98 százalékos erősődéssel a telekommunikációs cég volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár és a román kivételével – pozitív tartományban fejezték be a kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 182	-0,05%
BUMIX	3 449,86	0,68%
OTP Bank	10 760	-0,19%
Richter	6 620	0,61%
Magyar Telekom	387	1,98%
MOL	1 750	-1,41%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

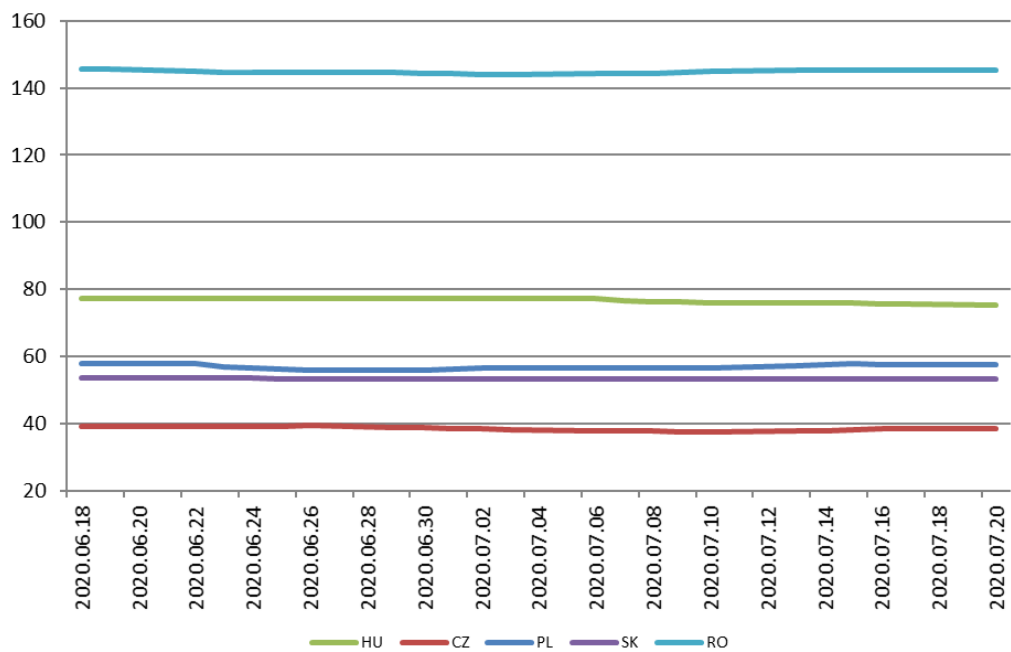
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 4-15 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és cseh 1, illetve 5 bázisponttal mérséklődött, míg a román és lengyel kis mértékben, 1 és 2 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,34	2
Románia Y10	4,16	1
Csehország Y10	0,85	-5
Szlovákia Y8	-0,29	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,32	-1
M12	0,30	0
Y3	0,98	-4
Y5	1,32	-9
Y10	2,23	-14
Y15	2,98	-11
Y20	3,07	-15
BUBOR O/N	0,78	0
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375,51	0,75%
FTSE 100	6 262	-0,46%
DAX	13 047	0,99%
S&P 500	3 252	0,84%
DJIA	26 681	0,03%
Nikkei 225	22 884	0,73%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többségében emelkedtek a részvényindexek a vezető nemzetközi tőzsdéken.

Európában bizakodó hangulat jellemezte a befektetőket az új többéves uniós költségvetésről és a helyreállítási alapról szóló, négynaposra nyúlt csúcstalálkozó kimenetelét illetően, amit Angela Merkel német kancellár optimista nyilatkozata is erősített. Tovább javította a hangulatot, hogy kedvező hírek érkeztek több cég (AstraZeneca, Pfizer) kifejlesztés alatt álló koronavírus-vakcinájával kapcsolatban. A legtöbb piac erősödött, így a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,8 százalékkal, a frankfurti DAX 1 százalékkal került feljebb. A londoni FTSE 100 ugyanakkor 0,5 százalékkal gyengült. A héten Londonban folytatódnak az Egyesült Királyság kilépésével kapcsolatos brit-EU kereskedelmi tárgyalások. A tengerentúlon is emelkedtek az indexek, a piacok kedvezően fogadták a koronavírus-vakcinákról megjelent pozitív híreket. Emellett a befektetők a vállalati gyorsjelentésekre fókuszáltak: a technológiai cégek részvényei kiemelkedően jól teljesítettek, melynek eredményeképpen a Nasdaq 2,5 százalékos emelkedéssel, új történelmi csúcst ért el. Az S&P 500 mutató szintén számottevő, 0,8 százalékos erősödést ért el, míg a DJIA minimális pluszban zárta a tegnapi napot. Kedd reggel Ázsiában is emelkedtek a tőzsdék, elsősorban a koronavírus-vakcinákkal kapcsolatos kedvező hírek, valamint az EU-csúcson megszületett megállapodás hatására. A japán Nikkei 225 mutató 0,7 százalékos nyereséggel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,61	-1
spanyol	0,36	-5
olasz	1,16	-7
portugál	0,36	-5
német	-0,47	-1
francia	-0,17	-3

Forrás: Reuters

Csökkentek a hozamok az irányadó 10 éves államkötvények piacán.

A csökkenés mértéke minden papír esetében egyszámjegyű maradt, köztük a legnagyobb hozamesést az olasz államkötvény könyvelhette el. A portugál és a spanyol hozamok 5-5 bázisponttal csökkentek, míg az amerikai és a német kötvényhozamok 1-1 ponttal mérséklődtek.

Enyhén emelkedett a nyersolaj ára a határidős piacokon. A koronavírus-vakcinák kedvező teszteredményeiről megjelent hírek hatására enyhültek a járvány miatti keresletkieséssel kapcsolatos aggodalmak. A feléledő remények hatására növekvő kockázatvállaló kedv megemelte mindkét olajbenchmark árát, így az észak-amerikai WTI olajfajta augusztusi határidős árfolyama 0,5 százalékkal, azaz hordónként 22 centtel, míg az északi-tengeri Brent olajé szeptemberi szállítással 0,3 százalékkal, azaz 14 centtel emelkedett a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,28	0,32%	Arany	\$ 1 817,40	0,41%
WTI olaj	\$ 40,81	0,54%			

Tovább folytatódott a drágulás az arany kereskedésében. A koronavírus-esetszámok világgazdaságot fenyegető kitaró globális növekedése, az alacsonyabb, gazdaságösztönző kamatlábakkal kapcsolatos piaci várakozások, valamint a feszült amerikai-kínai viszony egyaránt erősítik a nemesfémek iránti keresletet. Tegnap az augusztusi jegyzésű arany árfolyama unciánként 7,4 dollárral emelkedett, és 2011 szeptembere óta a második legmagasabb árfolyamon zárt. Az ezüst szintén jól teljesített, és 2016 óta nem látott szintre került.

Globális makrogazdasági hírek

Az Európai Központi Bank közleménye szerint 2020 májusában jelentősen romlott az euróövezet folyó fizetési mérlege: az egyenleg 8 milliárd eurós többletet mutatott, szemben a 2020. áprilisi 14 milliárd eurós többlettel. A 2020 májusáig tartó 12 hónapos időszakban a folyó fizetési mérleg aktívuma 264 milliárd euró volt, 54 milliárd euróval kevesebb, mint az előző év azonos időszakában.