



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.05.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintból 8 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 0,8 százalékkal bővült a járványügyi korlátozások enyhítéséből adódóan.
- Kismértékű, vegyes irányú mozgások jellemezték a világ tőzsdéit a keddi kereskedés során.
- Csökkentek a tízéves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,43 USD/hordó [+0,63%];
 - WTI olaj 41,70 USD/hordó [+1,68%];
 - Arany 2021,0 USD/uncia [+1,75%].
- Az Eurostat közleménye szerint az idei évben január óta először nőttek az ipari termelői árak az Európai Unióban június folyamán.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	346,02	26,12	4,3958	321,03	293,24
30 napja	351,73	26,65	4,4608	330,80	311,35

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza tekintetében 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.

Csökkenés a hazai értéktőzsdén

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 0,95 százalékos csökkenéssel a Richter volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 407	-0,62%
BUMIX	3411,95	0,29%
OTP Bank	10200	-0,58%
Richter	6770	-0,95%
Magyar Telekom	370	0,68%
MOL	1707	-0,87%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

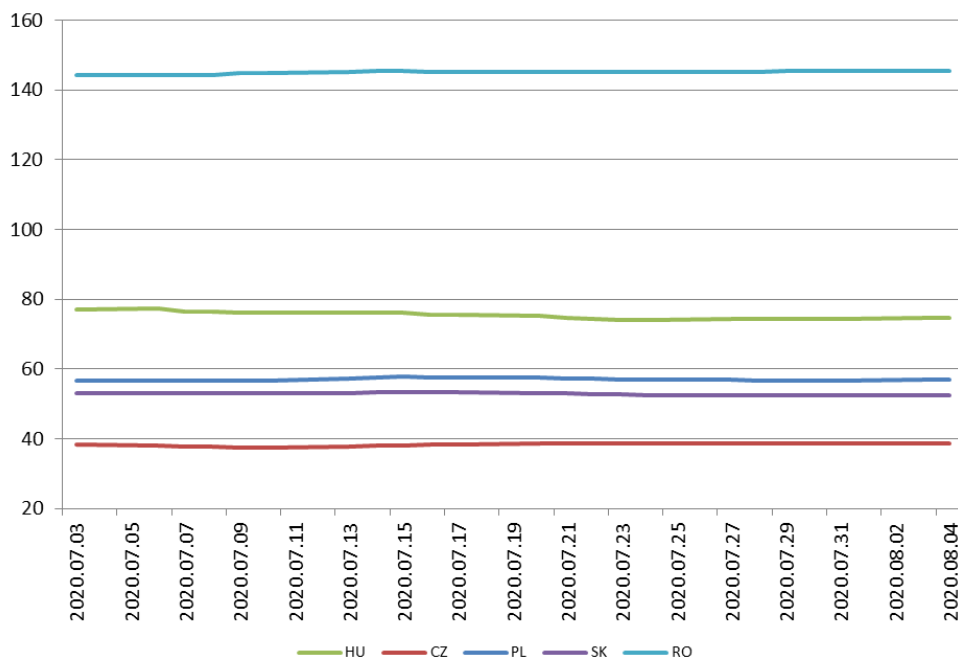
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírhozományon

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális csökkenést és 1-2 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintból 8 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,29 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a szlovák 1-1 bázisponttal, a cseh 2, míg a lengyel 5 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,26	-5
Románia Y10	4,04	-1
Csehország Y10	0,81	-2
Szlovákia Y8	-0,36	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	1
M6	0,31	0
M12	0,31	0
Y3	0,97	1
Y5	1,28	2
Y10	2,07	-1
Y15	2,64	0
Y20	2,79	0
BUBOR O/N	0,64	-1
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Bővült a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a kiskereskedelmi üzletek 2020 júniusában már járványügyi korlátozások nélkül lehettek nyitva az egész országban, így forgalmuk volumene a nyers adat szerint 0,8 százalékkal bővült, azonban naptárhatástól megtisztítva lényegében nem változott az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 10,9 százalékkal csökkent, a nemélelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 4,9 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2020. január–júniusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 1,3 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363,39	-0,07%
FTSE 100	6 036	0,05%
DAX	12 601	-0,36%
S&P 500	3 307	0,36%
DJIA	26 828	0,62%
Nikkei 225	22 514	-0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékű, vegyes irányú mozgások jellemezték a világ tőzsdéit a keddi kereskedés során. A jelentős hétfői erősödés után többségében enyhén csökkentek a legfontosabb európai indexek: a frankfurti DAX 0,4 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,1 százalékos gyengüléssel zárta a napot, ugyanakkor a londoni FTSE 100 minimális pluszban fejezte be a kereskedést. A legjobban teljesítő európai papírok között találjuk a BP olajvállalat 6 százalékos erősödő papírjait, és a vártnál jobb júliusi forgalomról beszámoló EasyJet 10 százalékos erősödő részvényeit. Az Egyesült Államokban a befektetők annak ellenére bíznak az újabb gazdaságélénkítő csomag megszületésében, hogy a hírek szerint kedden sem közeledtek az álláspontok a csomag részleteiről a republikánusok és a demokraták tárgyalásai során. Optimizmusra adott okot az amerikai piacokon, hogy a frissen megjelent adatok szerint a vártnál nagyobb mértékben, több mint 6 százalékkal nőttek a gyári megrendelések június folyamán. Az új koronavírus-fertőzöttek száma pedig július eleje óta nem volt olyan alacsony, mint hétfőn. A keddi kereskedés során így a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq újabb csúcsot elérve, 0,4 százalékos erősödéssel zárta, míg a Dow Jones Ipari Átlag 0,6 százalékos, az S&P 500 pedig 0,4 százalékos emelkedéssel zárta a napot. A legfontosabb ázsiai tőzsdéken vegyesen indult a szerdai kereskedés: a hongkongi Hang Seng és a sanghaji tőzsde kis emelkedéssel kezdett, míg a japán Nikkei 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a napot. Az ázsiai piacokat pesszimizmus jellemzi az Egyesült Államok és Kína augusztus közepén sorra kerülő – a januárban megkötött kereskedelmi megállapodásban tett vállalások áttekintését célzó – tárgyalásainak kimenetelét illetően, a befektetők a feszültségek további erősödésétől tartanak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,51	-4
spanyol	0,28	-6
olasz	1,01	-6
portugál	0,30	-4
német	-0,55	-3
francia	-0,24	-3

Forrás: Reuters

Csökkentek az állampapírok hozamai kedden. A vizsgált állampapírok közül a spanyol és olasz kötvények hozama 6-6, a portugál és az amerikai papíroké 4-4 bázisponttal csökkent. A német és francia hozamok egyaránt 3 bázisponttal mérséklődtek a nap során.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden ismét emelkedett az olaj ára a határidős piacokon. Az amerikai nyersolajkészlet további csökkenéséről szóló elemzői várakozások játszottak szerepet abban, hogy az észak-amerikai WTI olajfajta ára 1,7 százalékkal, az északi-tengeri Brent ára 0,6 százalékkal nőtt. Pozitívan hatott a nyersanyag árára az is, hogy második egymást követő napon 50 ezernél kevesebb új koronavírus-fertőzöttet regisztráltak az Egyesült Államokban. Az OPEC+ országok kitermelés-csökkentés enyhítését célzó lépései azonban továbbra is mérséklő hatással vannak az árakra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,43	0,63%	Arany	\$ 2021,0	1,75%
WTI olaj	\$ 41,70	1,68%			

Folytatódott az arany árfolyamának emelkedése. A decemberi szállítású arany ára történelmi magasságban járva, 1,75 százalékos emelkedés után, a kétezer dolláros határt átlépve, 2021 dolláron zárt. Az újabb rekord eléréséhez hozzájárult, hogy a hétfői ellenkező irányú mozgás után kedden ismét gyengült a dollár árfolyama. Egyes elemzők az alacsony hozamkörnyezet, a koronavírus miatti bizonytalan hangulat és a várható további gazdasági mentőcsomagok miatt az arany árának további jelentős emelkedését valószínűsítik középtávon.

Globális makrogazdasági hírek

Termelői árak az Európai Unióban

Az Eurostat közleménye szerint az idei évben január óta először nőttek az ipari termelői árak az Európai Unióban június folyamán. Az első nyári hónapban az ipari termelői árak 0,7 százalékkal nőttek az előző hónaphoz képest azok után, hogy a termelői árindex májusban 0,5 százalékos csökkenést mutatott áprilishoz képest. A legnagyobb mértékben az energiaszektorban nőttek az árak, 3,3 százalékkal, más szektorokban minimális volt az árváltozás a hónap során. Az emelkedés ellenére az előző év azonos időszakához képest az ipari termelői árak számottevő mértékben, 3,4 százalékkal csökkentek.