



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.17.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, az átlagos mintegy felének megfelelő forgalom mellett 0,4 százalékos visszaeséssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 76-os értéken áll.
- Világszerte gyengültek a fontosabb tőzsdeindexek csütörtökön.
- Csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,37 USD/hordó [-0,96%];
 - WTI olaj 40,75 USD/hordó [-1,09%];
 - Arany 1 800,30 USD/uncia [-0,74%].
- A 30 éves lejáratú amerikai jelzáloghitelek kamatlába újabb rekordalacsony szintre, 3 százalék alá csökkent.
- A kínai GDP a második negyedévben 3,2 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához mérten.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	353,81	26,67	4,4823	329,05	310,96
30 napja	344,83	26,57	4,4607	322,42	306,36

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,9 milliárd forintos, az átlagos mintegy felének megfelelő forgalom mellett 0,4 százalékos eséssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – negatív tartományban zártak, a legnagyobb mértékben – 1,05 százalékkal – a MOL részvényeinek árfolyama csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek azonban erősödtek a román kivételével.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 229	-0,40%
BUMIX	3 424,08	0,03%
OTP Bank	10 740	-1,01%
Richter	6 565	0,84%
Magyar Telekom	384,5	-0,13%
MOL	1 791	-1,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

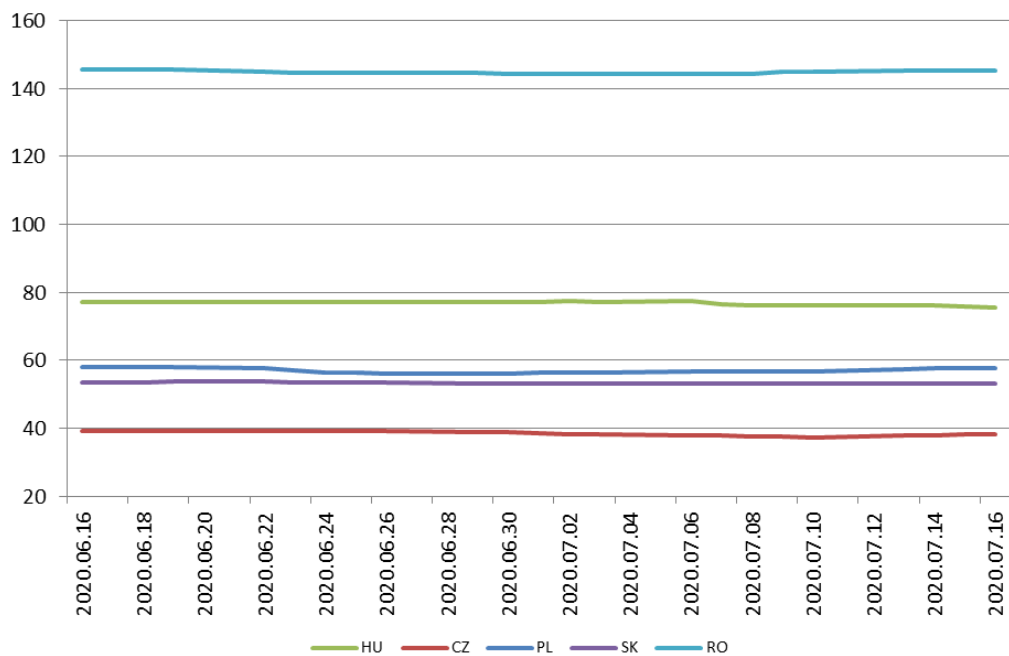
Stagnáló és növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 76-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 1 bázisponttal emelkedett, a román stagnált, a szlovák és a lengyel papírok hozama viszont 5, illetve 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	-1
Románia Y10	4,16	0
Csehország Y10	0,89	1
Szlovákia Y8	-0,29	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,33	2
M12	0,30	0
Y3	1,04	1
Y5	1,43	3
Y10	2,44	4
Y15	3,15	4
Y20	3,27	1
BUBOR O/N	0,86	-6
5 év CDS	76	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372,13	-0,47%
FTSE 100	6 251	-0,67%
DAX	12 875	-0,43%
S&P 500	3 216	-0,34%
DJIA	26 735	-0,50%
Nikkei 225	22 696	-0,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte gyengültek a fontosabb tőzsdeindexek csütörtökön, amint sem az intézkedések, sem a megjelenő adatok nem adtak újabb stimulust a befektetőknek. Az Európai Központi Bank csütörtökön sem az irányadó kamatrátán, sem az eszközvásárlási programon nem változtatott. A gazdaságot eközben továbbra is nyomás alatt tartja a világszerte növekvő fertőzöttség. Az amerikai munkanélküliek száma elenyésző mértékben csökkent csak, emellett a gazdasági mutatók a legtöbb országban hasonlóan lassan javulnak. Ennek meghatározó példája, hogy bár a kínai ipari termelés júniusban éves szinten már 4,8 százalékkal bővült, a kiskereskedelmi értékesítés továbbra is elmaradt a tavaly júniustól. Európában és az Egyesült Államokban mindezek hatására kis mértékben korrigáltak a tőzsdeindexek: a német, francia és angol mutatók után a Dow Jones és az S&P 500 is több mint egyhavi csúcsról fordult vissza. A veszteségek többnyire fél százalék körül mozogtak, a legnagyobb, 0,73 százalékos csökkenést a technológiai részvényeket gyűjtő Nasdaq kompozit mutatta. Ázsiában péntek reggel vegyes volt a hangulat, de nagyobb kiugrásokat itt sem figyelhettünk meg. A hongkongi és a mumbai indexek valamivel fél százalék feletti pluszban jártak reggel, a japán Nikkei 0,32 százalékos mínuszban zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	0,62	-1
spanyol	0,40	-2
olasz	1,24	-3
portugál	0,41	-1
német	-0,47	-2
francia	-0,16	-2

Forrás: Reuters

Csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok. Az amerikai 10 éves kötvény hozama így 1 bázisponttal 0,62 százalékra süllyedt, a német és a francia papírok pedig 2-2 bázisponttal mérséklődtek. A mediterrán országokban hasonló mértékű csökkenést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Közel 1 százalékkal csökkentek a határidős olajárak. A szeptemberi határidős Brent ára 1, az augusztusi határidős WTI ára 1,1 százalékkal csökkent. Az olajár így a tőzsdei korrekciókkal párhuzamosan, több mint négy hónapos csúcsról fordult vissza. A WTI a nap végére 41 dollár, a Brent 43 dollár közelében járt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,37	-0,96%	Arany	\$ 1 800,30	-0,74%
WTI olaj	\$ 40,75	-1,09%			

Csökkent az arany árfolyama csütörtökön. Az arany zárásra tíz napja nem tapasztalt szintre csökkent, így az augusztusi határidős árfolyam nap végére az 1 800 dolláros lélektani határ alatt is tartózkodott. A folyamatot a dollár erősödése is támogatta. A sárga nemesfém végül 0,74 százalékos mínuszban, 1 800 dolláron állt meg.

Globális makrogazdasági hírek

USA jelzáloghitel-kamatok

A Freddie Mac jelzáloghitel-intézet adatai alapján 3 százalék alá csökkent a 30 éves lejáratú amerikai jelzáloghitelek kamatlába. Elemzők korábban nem számítottak rá, hogy a koronavírus-válság következtében ezt a szintet átlépheti a ráta, mely így a kormányzat által alapított vállalat közel 50 éves adatsora alapján újabb rekordalacsony értéket jelent.

Kínai GDP

A kínai statisztikai hivatal második negyedéves adatai alapján 3,2 százalékkal bővült a kínai GDP az előző év azonos időszakához mérten. Az előző negyedév közel 7 százalékos visszaeséséhez mérten ez határozott javulás, a fogyasztási adatok ugyanakkor olyan mértékben elmaradnak a termeléstől, hogy az adatok megjelenését a részvénypiacon az elmúlt félév legnagyobb, közel 5 százalékos visszaesése követte.