



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.27.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,2 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,38 százalékos mínuszban zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben jellemzően 1-2 bázisponttal emelkedtek.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 74-es értéken áll.
- Negatív napot zártak pénteken a vezető részvénytőzsdék.
- Mérsékelt hozamemelkedéssel zárult a hét az állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,34 USD/hordó [+0,07%];
 - WTI olaj 41,29 USD/hordó [+0,54%];
 - Arany 1 897,50 USD/uncia [+0,40%].
- Az IHS Markit piackutató cég előzetes beszerzési menedzser indexe 2020. júliusban az eurózóna gazdaságának növekedését jelzi.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	345,72	26,22	4,4011	322,46	296,5
30 napja	353,76	26,68	4,4504	332,13	315,6

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 5,2 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,38 százalékos mínuszban zárta a múlt hét utolsó napját. A hazai vezető részvények mind gyengülést mutattak. A nap veszteseként a MOL 2,54 százalékos visszaesést könyvelhetett el. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török kivételével – szintén csökkenéssel fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 108	-1,30%
BUMIX	3 474,5	-0,40%
OTP Bank	11 000	-1,35%
Richter	6 455	-0,62%
Magyar Telekom	378	-0,53%
MOL	1 729	-2,54%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

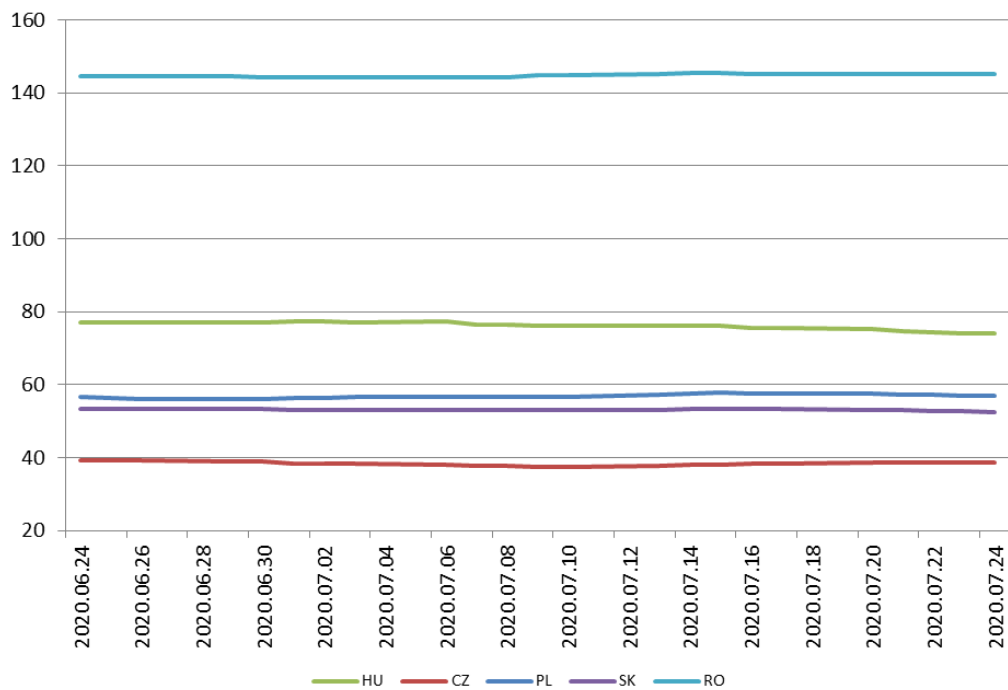
Stagnáló és növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben jellemzően 1-2 bázisponttal emelkedtek. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyesen változtak: a román papírok 5 bázispontos eséssel továbbra is csökkenő tendenciát mutattak, míg a cseh, a lengyel és a szlovák hozamok 1-4 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	2
Románia Y10	3,95	-5
Csehország Y10	0,84	1
Szlovákia Y8	-0,25	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,32	1
M12	0,30	0
Y3	0,96	1
Y5	1,25	1
Y10	2,08	0
Y15	2,57	2
Y20	2,68	2
BUBOR O/N	0,63	-7
5 év CDS	74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	-1,70%
FTSE 100	6 124	-1,41%
DAX	12 838	-2,02%
S&P 500	3 216	-0,62%
DJIA	26 470	-0,68%
Nikkei 225	22 710	-0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív napot zártak pénteken a vezető részvénytőzsdék. A napi kereskedés alakulásában szerepet játszott az Intel részvények negatív teljesítménye a Wall Streeten, és más amerikai gazdasági adatok megjelenése. Úgy tűnik, hogy e hétre kissé kifulladt a kereslet az eddig népszerű technológiai cégek papírjai iránt, ráadásul az Intel mellett lényegében az egész mikroprocesszor-piac gyengélkedett, ami a Nasdaq index 0,9 százalékos pénteki, és 1,3 százalékos heti gyengülését hozta. A Wall Street másik két meghatározó mutatója 0,6-0,7 százalék között esett a hét utolsó napján. A Dow így 0,8 százalékkal, az S&P 500 pedig 0,3 százalékkal került az egy héttel korábbi záróárára alá. Európában még ennél is nagyobb veszteségek alakultak ki pénteken, hiába jelentek meg kedvező beszerzési menedzser index és más adatok az eurózóna és Nagy-Britannia gazdaságáról. A londoni FTSE 1,4, míg a frankfurti DAX index 2,0 százalékot veszített az értékéből, a páneurópai Stoxx 600 pedig 1,7 százalékkal gyengült. A Távol-Keleten ma hajnalban vegyesen indult a kereskedés. Sanghaj, Szöul, Tajpej vagy éppen Sydney tőzsdéin rendre emelkedéssel indult a kereskedés, ugyanakkor Hongkong, Szingapúr vagy éppen Bombay veszteségeket mutat. Ez utóbbi csoportba tartozik a négy napos szünet után ismét kinyitó tokiói börze is, ahol a Nikkei 225 mutató 0,2 százalékot gyengült zárásig.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,59	1
spanyol	0,36	4
olasz	1,06	2
portugál	0,35	3
német	-0,45	3
francia	-0,15	4

Forrás: Reuters

Mérsékelt hozamemelkedéssel zárult a hét az állampapírok piacán. Valamennyi vizsgált állampapír hozama visszafogottan, 1-4 bázispont között emelkedett pénteken. A kissé nagyobb, 4 bázispontos emelkedés a spanyol és francia papírokat érintette, a német és portugál 10 éves államkötvények esetében pedig 3-3 bázisponttal emelkedett az államadósság terhe. Az amerikai 10 éves papír hozama minimálisan, 1 bázisponttal változott.

Mérsékeltten emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az európai gazdaságokról megjelent kedvező adatok hatására, és a kitermelést veszélyeztető Hanna trópusi vihar miatt emelkedtek a nyersolajárak, ugyanakkor az USA és Kína között ismét kiélesedő kereskedelmi vita, valamint a koronavírus erősödése valamennyire visszafogták az árak növekedésének ütemét. A globálisan irányadó Brent olajfajta szeptemberre 3 centtel, 43,34 dollárra drágult, és az előző napi jelentősebb árcsökkenés ellenére a hetet 0,5 százalékos pluszban zárta. Az észak-amerikai WTI-típusú olaj kicsivel erősebb napot zárt, 22 centes áremelkedést követően az árfolyam hordónkénti 41,29 dolláron zárt, szintén szeptemberi szállítással. Ez összességében 1,3 százalékos emelkedést jelent egy hét alatt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,34	0,07%	Arany	\$ 1 897,50	0,40%
WTI olaj	\$ 41,29	0,54%			

Újabb rekordszintet ért el az arany ára a határidős piacon. Pénteken egy uncia arany ára mérsékelt, 0,5 százalék alatti erősödéssel 1897,5 dollárra emelkedett augusztusi szállítás mellett, amely az eddigi legmagasabb záróár 1984 óta. Az árfolyamot most számos tényező befolyásolja; az európai és tengerentúli gazdasági élénkítő csomagok, a dollár árfolyama, az USA-Kína kereskedelmi kapcsolatok és a koronavírus-helyzet alakulása. Amennyiben ez utóbbi két tényezőben nem következik be drámai javulás, akkor elemzők szerint az arany számára a 2000 dolláros árszint sem lesz elérhetetlen a következő hetekben. Ez a hét 4,8 százalékos emelkedést hozott a piacon, amely április eleje óta a nemesfém legjobb teljesítménye volt.

Globális makrogazdasági hírek

Az IHS Markit piackutató cég **előzetes beszerzési menedzser indexe 2020. júliusban az eurózána gazdaságának növekedését jelzi**, a mutató ugyanis 54,8 pontra emelkedett az előző havi 48,5 pontról, jelentősen maga mögött hagyva a februári - mindenkori negatív csúcsot jelentő - 13,6 pontos szintet. Mind a feldolgozóipar, mind pedig a szolgáltató szektor növekedni tudott júliusban. Az index nemcsak az aktuális kereslet élénkülését mutatja, de a jövőbeli kilátások javulását is. Júliusban - kisebb mértékben ugyan, mint az előző négy hónapban - még továbbra is jellemző volt a foglalkoztatottság csökkenése az eurózána gazdaságára.