



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.02.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,18 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-12 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak szerdán.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A hazai kivitel volumene 35, a behozatalé 23 százalékkal csökkent 2020. áprilisban az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdeindexek a hét közepén.
- Többségében emelkedtek az irányadó állampapírhozamok szerdán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,03 USD/hordó [+1,84%];
 - WTI olaj 39,82 USD/hordó [+1,40%];
 - Arany 1 779,90 USD/uncia [-1,14%].
- Az eurózóna feldolgozóiparának helyzetét jellemző beszerzési menedzser-index júniusban is javuló állapotokat jelez, de a növekedés még nem tért vissza az iparágba.
- Az amerikai feldolgozóipari beszerzési menedzser-index júniusban rekordmértékben javult az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,41	26,59	4,4747	331,01	312,96
30 napja	344,99	26,57	4,3838	321,45	309,05

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött a szerda 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 e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,18 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – veszítettek értékükből, legnagyobb mértékben, mintegy 2 százalékkal, a MOL részvényeinek árfolyama mérséklődött. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zártak szerdán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 395	-1,18%
BUMIX	3 416,81	-1,30%
OTP Bank	10 850	-1,54%
Richter	6 525	0,08%
Magyar Telekom	378	-1,05%
MOL	1 821	-1,99%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

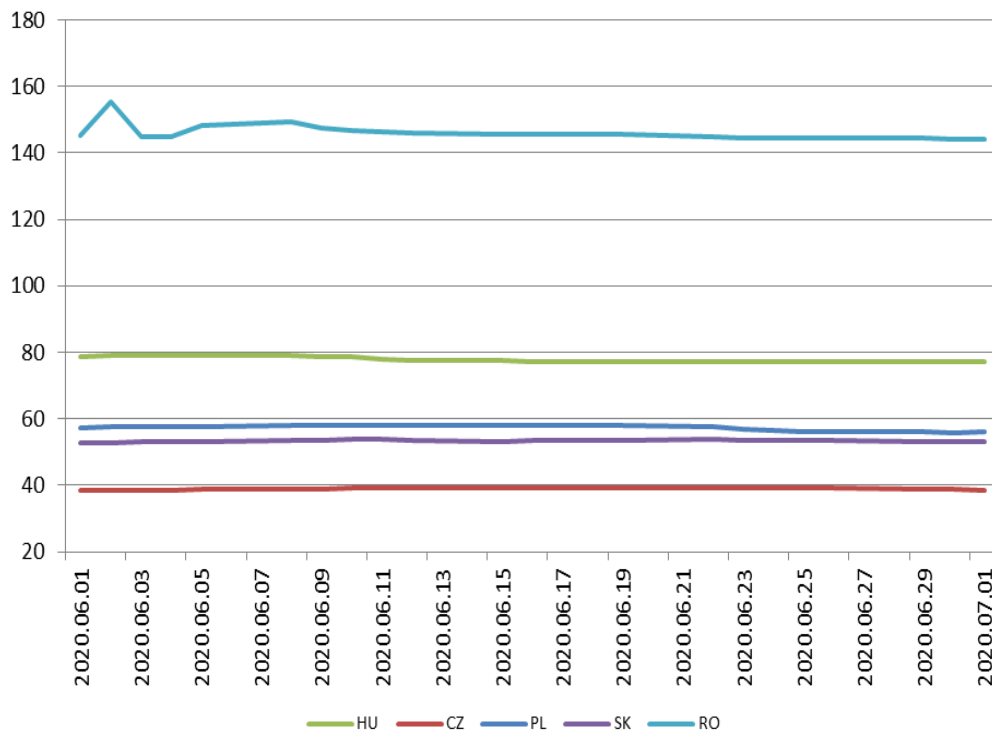
Vegyes elmozdulások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-12 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak tegnap. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok a stagnáló román kivételével mind 2 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,41	2
Románia Y10	3,98	0
Csehország Y10	0,78	2
Szlovákia Y8	-0,16	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,15	-3
M6	0,23	0
M12	0,33	10
Y3	1,00	2
Y5	1,30	1
Y10	2,22	7
Y15	2,88	12
Y20	2,98	4
BUBOR O/N	0,69	35
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

561 millió euró volt a termék-külkereskedelmi hiány áprilisban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 áprilisában a kivitel volumene 35, a behozatalé 23 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A passzívum 561 millió euró volt, az egyenleg 790 millió euróval romlott a 2019. áprilisihoz mérten. 2020. január–áprilisban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 1,3 milliárd eurót tett ki, 738 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban. A vizsgált időszakban a termelőágazatok teljesítményének, valamint a globális keresletnek a csökkenése együttesen a termék-külkereskedelem visszaeséséhez vezetett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	361	0,24%
FTSE 100	6 158	-0,19%
DAX	12 261	-0,41%
S&P 500	3 116	0,50%
DJIA	25 735	-0,30%
Nikkei 225	22 146	0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdeindexek a hét közepén. A befektetőket elbizonytalanították a szerdán napvilágot látott vegyes gazdasági hírek, illetve az Egyesült Államokban az újonnan regisztrált koronavírus-fertőzöttek napi számának folyamatos növekedése. A határozott irány nélküli kereskedésben a páneurópai Stoxx 600 index 0,2 százalékos felett tudott erősödni, míg a nagyobb európai piacok kisebb esést szenvedtek el, így a frankfurti DAX 0,4 százalékkal, a londoni FTSE 100 pedig 0,2 százalékkal került előző napi záróértéke alá. A júniussal zárult második negyedév ugyanakkor több éve a legerősebb növekedést hozta a főbb piacokon. A Wall Streeten a Dow Jones mutatója egész nap a negatív és pozitív eredmény között billegett, a napot végül 0,3 százalékos veszteséggel zárta. A befektetőket a feldolgozóipari és munkaerőpiaci hírek mellett a jegybank szerepét betöltő Fed június első felében tartott ülése jegyzőkönyvének értelmezése kötötte le, amely nem bizonyult kellően biztatónak a piaci szereplők számára. Eközben az S&P 500 index 0,5 százalékos tudott emelkedni, a technológiai szektort jellemző Nasdaq mutató pedig egyenesen rekordszintre emelkedett csaknem 1 százalékos napi erősödésével. Az idei második negyedév különösen erős volt a tengerentúlon: a Dow 17,8 százalékos növekedésére 1987 óta, az S&P 500 csaknem 20 százalékos növekedésére pedig 1998 óta nem volt példa. A Nasdaq ennél is többet, 31 százalékos nyert egy negyedév alatt. Ázsiában az óvatos optimizmus bizonyult erősebbnek csütörtök hajnalban, és a vegyes gazdasági adatok ellenére, főképpen a Wall Street elmúlt negyedéves kiugró teljesítményére támaszkodva jellemzően erősödtek a régiós tőzsdeindexek. A tokiói Nikkei 225 index némileg elmaradva a környező piacok 1 százalékos körüli erősödésétől mindössze 0,1 százalékos emelkedéssel fejezte be a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	2
spanyol	0,51	4
olasz	1,33	2
portugál	0,47	0
német	-0,40	6
francia	-0,06	6

Forrás: Reuters

Többségében emelkedtek az irányadó állampapír-hozamok. Szerdán a 10 éves amerikai államkötvények hozama 2 bázispontot emelkedett. Ugyanilyen mértékben nőtt az olasz állampapírok hozama, míg a többi vizsgált európai papír hozama jellemzően 4-6 bázisponttal emelkedett. Az egyedüli kivétel a portugál 10 éves állampapír, amelynek hozama tegnap nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Drágult a nyersolaj a határidős piacokon. Az amerikai Energia Információs Hivatal friss adatai az olajkészletek idén mért legmagasabb heti csökkenését mutatták az országban, amely óvatos optimizmussal töltötte el a kereskedőket. Mindezek eredményeképpen az északi-amerikai WTI olajfajta 55 centtel drágult hordónként augusztusi határidőre. Az északi-tengeri Brent típusú olaj árfolyama 76 centtel emelkedett szeptemberi szállítással.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,03	1,84%	Arany	\$ 1 779,90	-1,14%
WTI olaj	\$ 39,82	1,40%			

Az előző napi csúcsa után árcsökkenéssel indult a kereskedés júliusban az arany piacán. Az 1800 dolláros árszint közeledésével vélhetően több befektető is a profit realizálása mellett dönthetett, ennek lehet az eredménye a szerdai árfolyamesés. Augusztusi szállításra az arany unciánkénti ára 20,6 dollárral, vagyis 1,1 százalékkal csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló helyzet a feldolgozóiparban az eurózónában

Az IHS Markit piackutató cég adatai alapján a **júniusi feldolgozóipari beszerzési menedzser-index javulást mutat a gazdaság működését is megnehezítő korlátozások fokozatos enyhülésével párhuzamosan.** A mutató az elmúlt négy hónap legmagasabb értékét, 47,4 pontot ért el az előző hónap 39,4 pontos eredményével szemben, de még így is a termelés növekedését jelentő 50 pontos határ alatt maradt a mutató. A javulás elsősorban a fogyasztási javak termelésének köszönhető, a köztes termékek előállítása és a beruházások továbbra is csökkennek. A tagországok közül Franciaország és Írország feldolgozóipara tudott 50 pont feletti, tehát a termelés növekedését jelentő eredmény elérni, miközben Hollandia és Németország ipara elmarad a többi tagország teljesítményétől (45,2-45,2 pont).

Visszarendeződő amerikai feldolgozóipar

Az IHS Markit piackutató cég végleges **amerikai feldolgozóipari beszerzési menedzser-indexe rekordmértékű, 10 pontos javulást követően 49,8 pontra ugrott júniusban.** Ez ugyan még mindig a feldolgozóipari kondíciók minimális romlását jelenti, de egyben azt is mutatja, hogy az ágazat gyorsan tér vissza korábbi teljesítményéhez. A termelés ugyan még mindig csökken, de az új megrendelések stabilizálódása érezhetően növelte az ágazati szereplők optimizmusát az év hátralévő időszakával kapcsolatban.