



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.07.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlagos alatti forgalom mellett 1,55 százalékos erősödéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 6 hónapos kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene – a koronavírus-járvány hatására – 2020 májusában 30,7 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól.
- A koronavírus-járvány hatására 2020 májusában a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 98, a belföldi vendégek által eltöltöttek pedig 86 százalékkal visszaesett az előző év azonos időszakához képest.
- Emelkedtek a világ vezető tőzsdeindexei.
- Jellemzően csökkentek a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,10 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 40,63 USD/hordó [-0,05%];
 - Arany 1 793,50 USD/uncia [+0,20%].
- Az Európai Unióban 2020 májusában 16,4 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest, az előző év azonos időszakához mérten ugyanakkor 4,2 százalékos visszaesés volt megfigyelhető.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,18	26,67	4,4643	330,31	311,55
30 napja	343,49	26,59	4,4311	315,34	304,37

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött a hétfő 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.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlagos alatti forgalom mellett 1,55 százalékos növekedéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese, 4,18 százalékos emelkedéssel, az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 489	1,55%
BUMIX	3 455,57	-0,62%
OTP Bank	11 210	4,18%
Richter	6 820	0,37%
Magyar Telekom	383	-0,52%
MOL	1 859	0,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

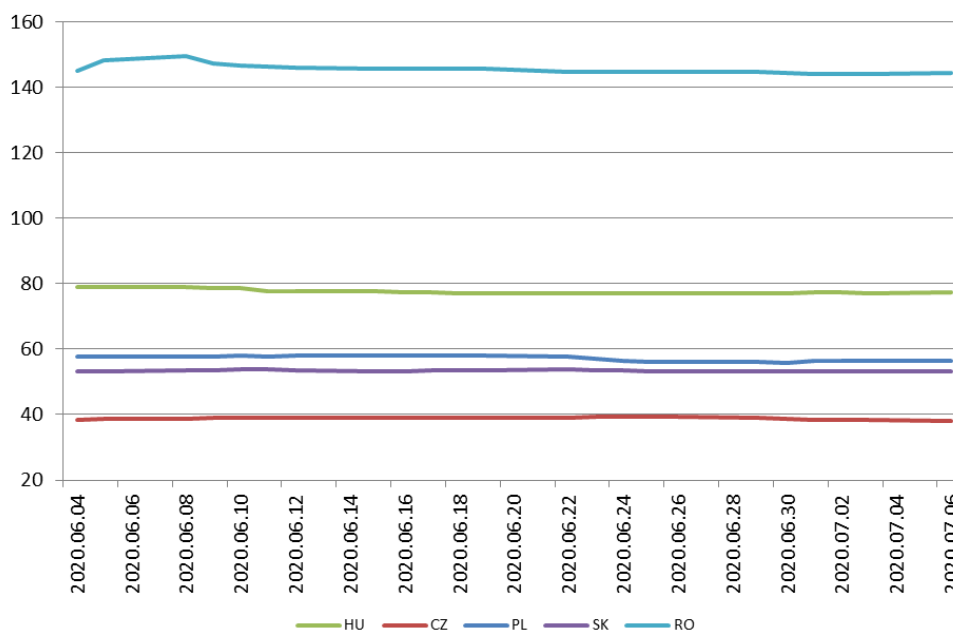
Vegyes hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel papírok hozama 1 bázisponttal emelkedett tegnap, a szlovák 6 bázisponttal mérséklődött, a román változatlan maradt, míg Csehországban ünnepnap miatt nem volt kereskedés.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	1
Románia Y10	4,00	0
Csehország Y10	0,78	-
Szlovákia Y8	-0,20	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,22	-1
M12	0,33	0
Y3	1,00	2
Y5	1,34	1
Y10	2,26	2
Y15	2,93	3
Y20	3,04	2
BUBOR O/N	0,39	-20
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Jelentősen csökkent az ipari termelés májusban

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 májusában a koronavírus-járvány hatására az ipari termelés volumene 30,7 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi, magas bázistól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 27,6 százalékkal csökkent. A feldolgozóipari álgak mindegyikében csökkent a termelés volumene. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás májusban az előző hónaphoz viszonyítva 15,6 százalékkal nőtt.

A vendégéjszakák száma drasztikusan csökkent májusban

A KSH tájékoztatója szerint 2020 májusában a koronavírus okozta járvány hatására a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 98, a belföldi vendégek által eltöltöttek 86 százalékkal visszaesett az előző év azonos időszakához képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 93 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	1,58%
FTSE 100	6 286	2,09%
DAX	12 733	1,64%
S&P 500	3 180	1,59%
DJIA	26 287	1,78%
Nikkei 225	22 615	-0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a világ vezető tőzsdeindexei. Európában a páneurópai Stoxx 600 és a német DAX 1,6 százalékos emelkedést, az brit FTSE 100 2,1 százalékos erősödéssel zárt. Az Egyesült Államokban is emelkedtek a fő részvényindexek, köszönhetően annak, hogy az egyre kedvezőbb gazdasági adatok felülírták a járvány terjedésével járó bizonytalanságot. A gazdasági élet élénkülését mutatja, hogy az amerikai beszerzésimenedzser-index a legnagyobb havi emelkedését érte el júniusban. Az koronavírussal fertőzöttek amerikai száma ugyanakkor közelíti a 3 milliót, a járványban eddig 130 ezren haltak meg. Az optimizmust az sem törte le, hogy a Goldman Sachs bankóriás közgazdászai az előrejelzésükben az amerikai GDP idei várható csökkenését az eddigi 4,2 százalékról 4,6 százalékra rontották. Az S&P 500 1,6, a Dow Jones Ipari Átlag 1,8, a Nasdaq pedig 2,2 százalékkal zárt magasabban. Különösen jól teljesítettek a pénzügyi és a technológiai vállalatok részvényei. A Tesla 13,5 százalékos drágult, az Amazon árfolyama pedig tegnap először zárt 3000 dolláros szint fölött. Az ázsiai piacokon vegyesen alakultak a tőzsdeindexek kedd reggel. a hongkongi tőzsde 0,8 százalékos mínuszban, a sanghaji tőzsde 0,4 százalékos pluszban tartózkodott. A japán Nikkei 0,4 százalékos csökkenéssel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	1
spanyol	0,42	-3
olasz	1,31	-1
portugál	0,41	-2
német	-0,43	0
francia	-0,12	-1

Forrás: Reuters

Jellemzően csökkentek az állampapírhozamok. Egyedül az amerikai papírok hozama emelkedett, 1 bázisponttal. A francia és az olasz állampapírhozamok minimálisan, 1-1 bázisponttal csökkentek, míg a portugál és spanyol kötvények esetében a hozamok rendre 2, illetve 3 bázispontot estek. A német kötvények hozama nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen alakultak az olajárak hétfőn. Az észak-amerikai WTI nyersolaj hordónként 2 centet veszített az értékéből, ami 0,05 százalékos árcsökkenésnek felel meg, a globálisan meghatározó Brent típus hordónkénti ára 0,3 dollárral, azaz 0,7 százalékkal emelkedett. Az amerikai koronavírus-esetszámok növekedése nyomást helyez a WTI árfolyamára. A Brent áremelkedése egyrészt annak volt köszönhető, hogy egyre többen bíznak a kínai gazdaság gyors felépülésében. Másrészt Szaúd-Arábia a nyersolaj hordónkénti felárát 1 dollárral megemelte, harmadrészt a embargó miatt Líbia olajkitermelése az átlagos napi 1,2 millió hordóról napi 100 ezer hordóra esett vissza, így egyre többen számítanak az olajkínálat szűkülésére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,10	0,70%	Arany	\$ 1 793,50	0,20%
WTI olaj	\$ 40,63	-0,05%			

Emelkedett az aranyárfolyam. Az arany unciánként 3,5 dollárt drágult, köszönhetően a gyengülő dollárnak. Ugyancsak felfelé hajtja az árfolyamot, hogy az Egyesült Államokban gyorsan terjed a koronavírus, ami veszélyeztetheti a gazdaság újraindulását, a növekvő kockázatok miatt pedig a befektetők a biztonságosabbnak ítélt arany felé fordultak.

Globális makrogazdasági hírek

Európai Unió kiskereskedelmi forgalma

Az Eurostat adatai szerint az Európai Unióban 2020 májusában a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 16,4 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest. A bővülés elsősorban a korábban erőteljesen visszaesett üzemanyag- és a nemélelmiszer-forgalom 31,9, illetve 30,2 százalékos emelkedésének köszönhető. Az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma tavaly májushoz képest 4,2 százalékkal csökkent a naptárhatással kiigazított adatok szerint.