



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.14.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama gyakorlatilag nem változott az euró, a svájci frank és a dollár ellenében a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, az átlag felét el nem érő forgalom mellett minimális, 0,08 százalékos gyengüléssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – az emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, míg a hosszú szegmensben 1-6 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- Magyarország bruttó hazai terméke a koronavírus-járvány hatására 2020 második negyedévében 13,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Kismértékű elmozdulások jellemezték tegnap a nemzetközi tőzsdeindexeket.
- Nagyobb mértékben emelkedett tovább a nemzetközi állampapírok hozama.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,96 USD/hordó [-1,03%];
 - WTI olaj 42,24 USD/hordó [-1,01%];
 - Arany 1 970,4 USD/uncia [+1,10%].
- A július 1-től életbe lépő áfa-csökkentés hatására kis mértékben csökkentek a német fogyasztói árak júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Enyhe elmozdulás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	345,02	26,14	4,3978	320,80	291,95
30 napja	353,29	26,66	4,4755	328,38	309,69

Péntek reggelre a forint árfolyama gyakorlatilag nem változott az euró, a svájci frank és a dollár ellenében a csütörtök 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.

Minimális gyengülés a hazai értéktőzsdén

A BUX 6,6 milliárd forintos, az átlag felét el nem érő forgalom mellett minimális, 0,08 százalékos gyengüléssel zárta a tegnapi napot. A hazai blue chippek közül csak a MOL árfolyama gyengült. A legnagyobb elmozdulást is (1,27 százalékos csökkenés) az olajipari vállalat részvényei mutatták. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a csütörtöki kerekedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 757	-0,08%
BUMIX	3 609,29	1,15%
OTP Bank	11 100	0,00%
Richter	7 230	0,28%
Magyar Telekom	384	0,79%
MOL	1 785	-1,27%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

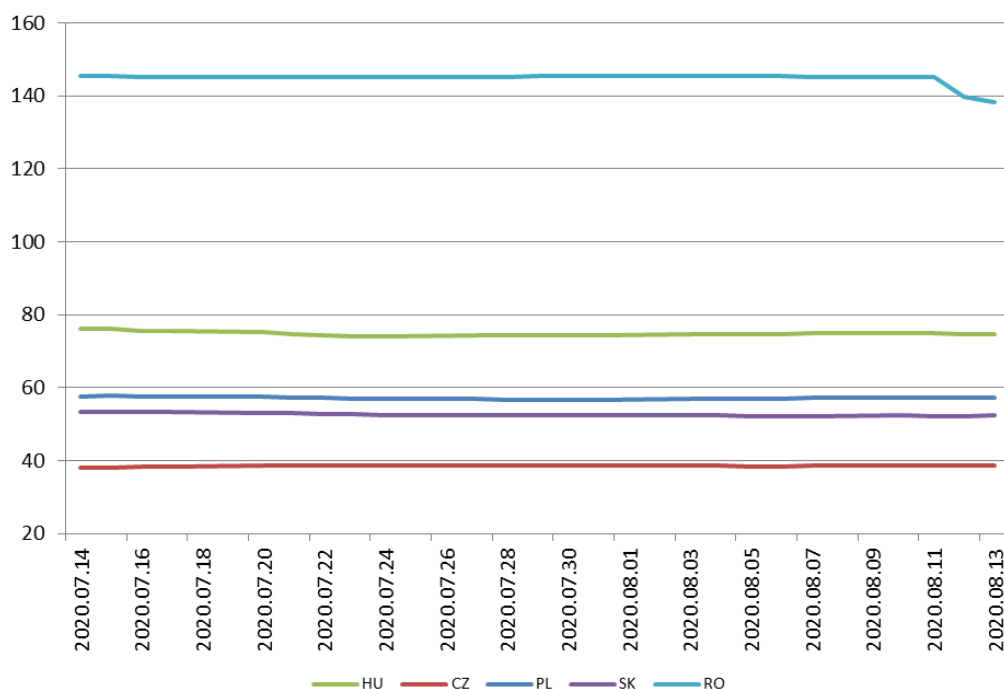
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – az emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak, míg a hosszú szegmensben 1-6 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 3 bázisponttal csökkent, míg a román 7, a cseh és a szlovák pedig 3-3 bázisponttal nőtt csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,29	-3
Románia Y10	3,90	7
Csehország Y10	0,94	3
Szlovákia Y8	-0,32	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,34	0
M12	0,36	1
Y3	1,04	-1
Y5	1,48	-3
Y10	2,18	-6
Y15	2,79	-3
Y20	2,95	-3
BUBOR O/N	0,56	-2
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Jelentősen csökkenő GDP

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint Magyarország bruttó hazai terméke a koronavírus-járvány hatására 2020 második negyedében a nyers adatok szerint 13,6, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint 13,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva. A legtöbb nemzetgazdasági ág termelése visszaesett, a szolgáltatások és az ipar egyaránt nagymértékben hozzájárultak a gazdasági teljesítmény visszaeséséhez. Az első félév egészében a GDP 6,1 százalékkal csökkent a nyers adatok szerint.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	372,53	-0,63%
FTSE 100	6 186	-1,50%
DAX	12 994	-0,50%
S&P 500	3 373	-0,20%
DJIA	27 897	-0,29%
Nikkei 225	23 289	0,17%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékű elmozdulások jellemezték tegnap a nemzetközi tőzsdeindexeket.

Csütörtökön mind az S&P 500, mind a Dow Jones enyhe mínuszban tartózkodott, mégis jelentős korszak zárult azzal, hogy a márciusi mélypont óta éppen 100 kereskedési nap telt el, melyben mindkét index 1933 augusztusa óta nem látott mértékben, 50 százalékot meghaladóan erősödött. Bár a Nasdaq kompozit index rekordja továbbra is a húsz évvel ezelőtti dotcom-válságot megelőző buborékhoz köthető, a két másik mutatót – 60 százalék feletti visszapatánással – jelentősen túlteljesítette a technológiai részvényeket nagy arányban tartalmazó index, mely tegnap is egyedülként zárt pluszban. Az amerikai mutatók továbbra is közel állnak az újabb történelmi csúcsponthoz, ami elé a tegnap megjelent mutatók sem gördítenek akadályt: a harmadik hónapja emelkedő importárak mellett a gazdaság újraindulását jelzi az is, hogy március vége óta először 1 millió alá csökkent az új munkanélküliségi kérelmek száma. A főbb európai indexek kivétel nélkül csökkentek, de a brit GDP második negyedévben tapasztalt történelmi, 20 százalék feletti zuhanása érthető módon a londoni mutatóra nyomta rá a legerősebben a bélyegét. Az ázsiai piacokon ugyanakkor a pénteki kereskedés is emelkedéssel indult, a legjobban teljesítő hongkongi és sanghaji börze zárás előtt fél százalék körüli pluszban járt. A japán Nikkei a mérsékelt kedvező beszerzésimenedzser-index tükrében a nap folyamán végig pluszban tartózkodott, de az emelkedés mértéke 0,2 százalék alatt maradt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,72	5
spanyol	0,37	7
olasz	1,07	5
portugál	0,39	7
német	-0,41	4
francia	-0,13	5

Forrás: Reuters

Nagyobb mértékben emelkedett tovább a nemzetközi állampapírok hozama.

A német 10 éves államkötvények hozama 4 bázisponttal mozdult el. Az amerikai, a francia és az olasz papíroké 5, a spanyol és portugálé 7 ponttal nőtt.

Csökkenet a nyersolaj ára a csütörtöki kereskedésben. A tegnapi, 2 százalékos meghaladó növekedés után az árak némileg korrigáltak, így mindkét olajfajta esetében 1 százalékos mérséklődés volt megfigyelhető. A szeptemberi WTI így kicsivel 42 dollár felett, míg a globálisan irányadó, októberi Brent 45 dollár közelében zárt. Figyelemreméltó, hogy a két olajfajta közötti árrés egyre szűkül, így a jövő heti kontraktusváltással a különbség akár 2,5 dollár alá csökkenhet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,96	-1,03%	Arany	\$ 1970,40	1,10%
WTI olaj	\$ 42,24	-1,01%			

Nőtt az arany ára. A sárga nemesfémeket tegnap 1 százalékkal magasabb áron jegyezték, a tegnapelőtti, 4,6 százalékos gyengülést ugyanakkor nem tudta ledolgozni az árfolyam. Az arany ára így 2 000 dollár alatt maradt.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2020. júliusban a fogyasztói árak 0,1 százalékkal voltak alacsonyabbak az egy évvel korábinál, az áfa július 1-től életbe lépett csökkentésének hatásaként. Az egy hónappal ezelőtti árszinthez képest a csökkenés 0,5 százalékos volt. Éves alapon a legnagyobb mértékben a közlekedés és egyes energiefajták ára mérséklődött, míg növekedés leginkább az áfa-csökkentésből kizárt dohánytermékek esetében következett be.