



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.17.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, míg a dollárral szemben lényegében nem változott a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,7 milliárd forintos, az átlagosnál jóval alacsonyabb forgalom mellett, 0,45 százalékos csökkenéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 1-4 bázisponttal növekedtek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- Többnyire gyengültek a nemzetközi részvényindexek pénteken.
- Minimális mértékben csökkent a legtöbb vizsgált állampapír hozama a múlt hét végén.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,80 USD/hordó [-0,36%];
 - WTI olaj 42,01 USD/hordó [-0,54%];
 - Arany 1 949,80 USD/uncia [-1,05%].
- 2020. második negyedében az EU bruttó hazai összterméke (GDP) 11,7 százalékkal, a foglalkoztatás pedig 2,6 százalékkal csökkent az előző három hónaphoz képest.
- Az amerikai kiskereskedelmi forgalom idén júliusban 0,8 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	346,32	26,06	4,3959	321,47	291,87
30 napja	353,49	26,67	4,4796	327,50	310,50

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, míg a dollárral szemben lényegében nem változott 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.

Csökkenéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 5,7 milliárd forintos, az átlagosnál jóval alacsonyabb forgalom mellett, 0,45 százalékos csökkenéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények kivétel nélkül veszítettek értékükből. A legnagyobb mértékben, 0,84 százalékkal, a MOL gyengült. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 592	-0,45%
BUMIX	3 592	-0,48%
OTP Bank	11 070	-0,27%
Richter	7 200	-0,41%
Magyar Telekom	383	-0,26%
MOL	1 770	-0,84%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

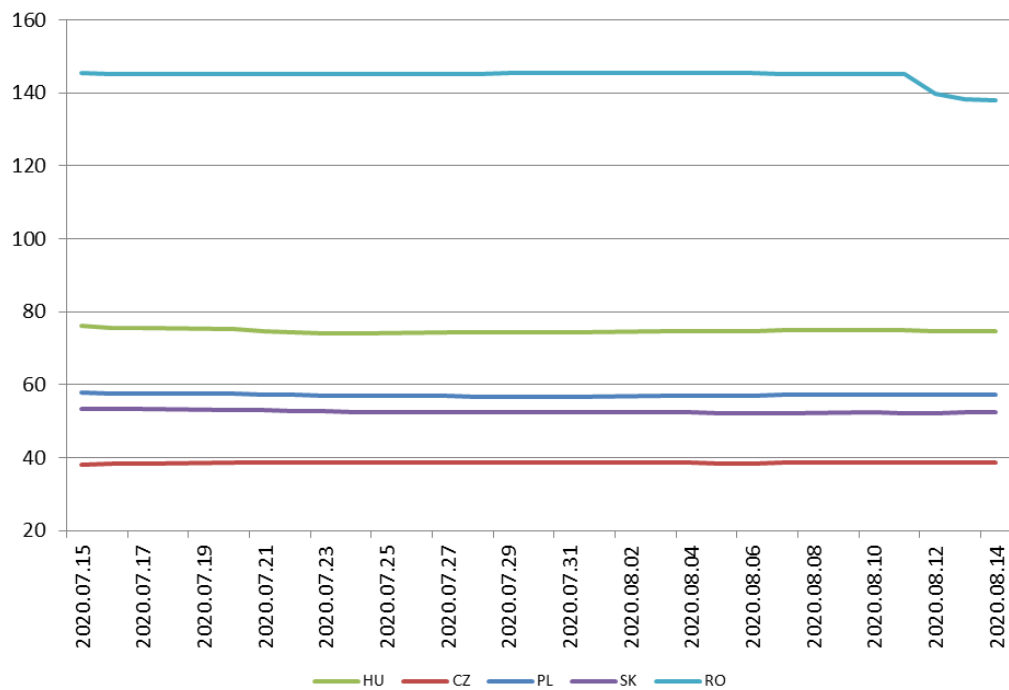
Többnyire emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 1-4 bázisponttal növekedtek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 1, a cseh 4 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák hozam 1 bázisponttal csökkent a hét utolsó kereskedési napján.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,30	1
Románia Y10	3,91	1
Csehország Y10	0,98	4
Szlovákia Y8	-0,33	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,33	-1
M12	0,37	1
Y3	1,06	2
Y5	1,52	4
Y10	2,22	4
Y15	2,83	4
Y20	2,98	3
BUBOR O/N	0,56	0
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	368	-1,20%
FTSE 100	5 769	-1,55%
DAX	12 901	-0,71%
S&P 500	3 373	-0,02%
DJIA	27 931	0,12%
Nikkei 225	23 097	-0,83%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire gyengültek a részvényindexek pénteken. Sem az elemzői várakozásoknál törékenyebb kínai növekedési adatok, sem a várttól elmaradó növekedést mutató amerikai kiskereskedelmi adatok nem segítették a részvényárak emelkedését a hét utolsó napján, amelyhez hozzáadódtak több iparág negatív kilátásaira utaló hírek Európából. Különösen érzékenyen érintette a légitársaságokat és az utazásszervezőket az a hír, hogy az Egyesült Királyság karanténkötelezettséget vezetett be több szomszédos és más EU országgal szemben is. Ez meg is látszott a londoni FTSE tőzsdemutató teljesítményén, ami a nap legnagyobb esését produkálta. A frankfurti börzén a Mercedes-Benz amerikai környezetvédelmi perének várható anyagi következményeinek híre rontotta a DAX teljesítményét, ám a 0,7 százalékos süllyedés még mindig jobb eredmény volt, mint a páneurópai Stoxx 600 index 1,2 százalékos esése. Az USA tőzsdeindexei közül az S&P 500 gyakorlatilag változatlan maradt, míg a Dow Jones minimálisan növekedett, a Nasdaq pedig minimálisan csökkent. Itt a részvényárak esését leginkább az gátolta meg, hogy a kiskereskedelmi forgalom alakulása mögött meghúzódó adatok, a fogyasztói bizalom alakulásáról érkező hírek bizakodással töltötték el a befektetőket a jövőbeli kilátásokat illetően. Ázsiában a piacok többsége erősödéssel indította a kereskedést ma hajnalban, ám a tokiói tőzsde több mint 0,8 százalékot veszített, miután a friss negyedéves adatok azt mutatták, hogy a japán gazdaság egy év alatt 27,8 százalékot zsugorodott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,71	-1
spanyol	0,36	-1
olasz	1,05	-2
portugál	0,37	-2
német	-0,42	-1
francia	-0,13	0

Forrás: Reuters

Minimális mértékben csökkent a legtöbb vizsgált állampapír hozama a múlt hét végén. 1-1 bázisponttal mérséklődött az amerikai, a német és a spanyol 10 éves államkötvény hozama, valamint 2-2 bázisponttal az olasz és a portugál hozamok. A francia állampapírok hozama pénteken érdemben nem változott.

A hét utolsó napján kis mértékben süllyedtek a határidős olajárak, de a hét egésze még így is növekedést hozott a piacokon. Az elmúlt napokban több szakmai szervezet is csökkentette az olaj globális keresletével kapcsolatos korábbi becsléseit, és ez rányomta a bélyegét az árak alakulására, amit még az amerikai kitermelés és nyersolaj-készletek csökkenését mutató adatok sem tudtak ellensúlyozni. Pénteken emiatt az észak-amerikai WTI olajfajta ára 23 centtel csökkent, és a kereskedés végén egy hordó olaj szeptemberi szállítással 42,01 dollárba került. A globálisan is meghatározó Brent típusú olaj árfolyama októberi határidőre 44,80 dollárra esett, ami 16 centes árcsökkenést jelent egy nap alatt. A múlt pénteki árszinthez képest a WTI árfolyama 1,9 százalékkal, a Brenté pedig 0,9 százalékkal lett magasabb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,80	-0,36%	Arany	\$ 1 949,80	-1,05%
WTI olaj	\$ 42,01	-0,54%			

Csökcent az arany árfolyama a hét végére. Elsősorban a befektetési alternatívák (mint pl. az állampapírok) vonzóbbá válásával csökkent az arany népszerűsége a befektetők körében, ami az árfolyam alakulásában is meglátszik. Pénteken 20,6 dollárral, azaz közel 1,1 százalékkal csökkent a sárga nemesfém ára, s ezzel lényegében el is tűnt a csütörtöki áremelkedés pozitív hatása. A hét folyamán összességében 3,9 százalékkal csökkent az árfolyam kilenc emelkedéssel záródó hét után.

Globális makrogazdasági hírek

EU: előzetes
negyedéves
gazdasági adatok

Az Eurostat előzetes becslései alapján **2020. második negyedévében az EU bruttó hazai összterméke (GDP) 11,7 százalékkal, a foglalkoztatás pedig 2,6 százalékkal csökkent az előző három hónaphoz képest.** Az eurózóna esetében a negyedéves adatok rendre 12,1 és 2,8 százalékos csökkenést valószínűsítene. Ezek a negyedéves adatok a legrosszabbak az 1995 óta rendelkezésre álló adatok alapján. Az idei év második negyedévében a GDP az Egyesült Államokban 9,5 százalékkal csökkent. Az előző év azonos időszakával összevetve a (szezonálisan kiigazított) GDP 14,1 százalékkal (EU) illetve 15,0 százalékkal (eurózóna) lett alacsonyabb.

USA:
kiskereskedelmi
forgalom

Az amerikai statisztikai hivatal (Census Bureau) előzetes adatai azt mutatják, hogy a kiskereskedelmi forgalom idén júliusban 0,8 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest és 5,8 százalékkal tavaly júliussal összevetve. Az élelmiszer-szolgáltatások értékesítése júliusban 1,2 százalékkal volt magasabb a júniusi adatnál, viszont 2,7 százalékkal elmarad a 2019. júliusi szinttől.