



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.03.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, azonban a dollárral szemben gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra jellemzően stagnáltak a hozamok, mindössze két elmozdulást regisztráltak: a 3 hónapos DKJ 1, a 10 éves állampapír pedig 2 bázisponttal mérséklődött.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- Felemásan teljesítettek a világ tőzsdéi a hónap utolsó napján.
- Többnyire emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,52 USD/hordó [+0,60%];
 - WTI olaj 40,27 USD/hordó [+0,87%];
 - Arany 1 985,90 USD/uncia [+1,00%].
- Az Eurostat által közzétett első becslés szerint 2020. második negyedévben az eurózónában 12,1 százalékkal, míg az Unió egészében 11,9 százalékkal esett vissza a bruttó hazai termék az első negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulás
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,27	26,22	4,4142	319,41	292,40
30 napja	351,03	26,58	4,4595	330,64	312,47

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, azonban a dollárral szemben gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vizsgált deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal ezelőtti szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés a hazai
értéktőzsdén

A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Richter emelkedett, míg a Magyar Telekom és a MOL visszaeséssel zárt. A nap vesztese 4,88 százalékos gyengüléssel az olajipari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a kereskedést pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 692	-0,30%
BUMIX	3 431,21	0,38%
OTP Bank	10 390	0,39%
Richter	6 775	2,50%
Magyar Telekom	368	-0,27%
MOL	1 717	-4,88%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

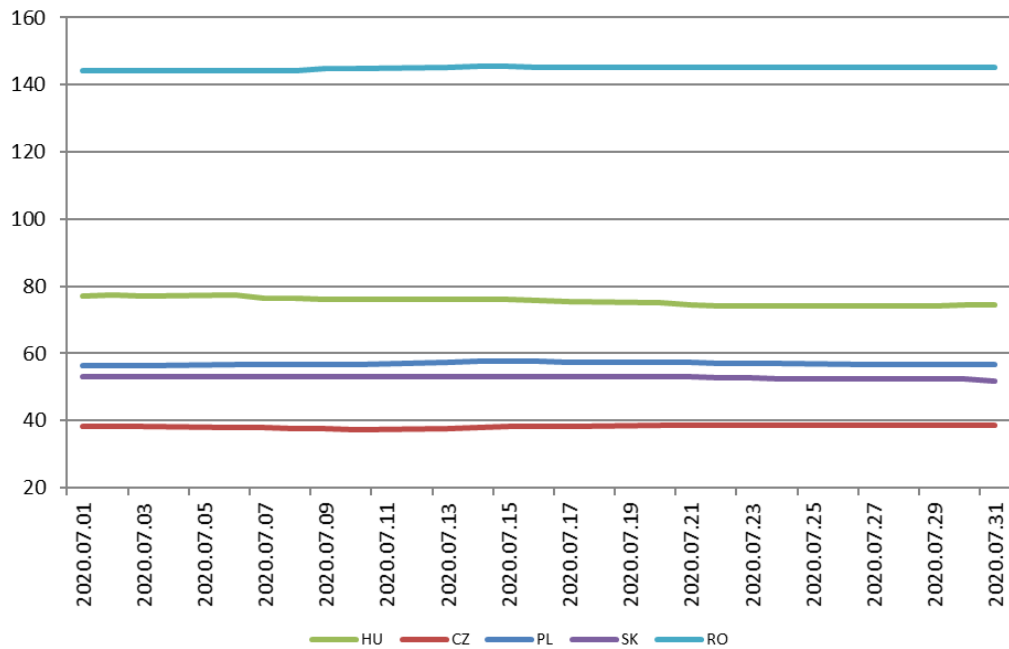
Stagnáló hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra jellemzően stagnáltak a hozamok, mindössze két elmozdulást regisztráltak: a 3 hónapos DKJ 1, a 10 éves állampapír pedig 2 bázisponttal mérséklődött. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 5, a cseh 2, a szlovák 1 bázisponttal nőtt, a lengyel pedig nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,29	0
Románia Y10	4,00	5
Csehország Y10	0,83	2
Szlovákia Y8	-0,34	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,27	-1
M6	0,32	0
M12	0,31	0
Y3	0,95	0
Y5	1,25	0
Y10	2,07	-2
Y15	2,64	0
Y20	2,79	0
BUBOR O/N	0,62	9
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	356	-0,89%
FTSE 100	5 898	-1,54%
DAX	12 313	-0,54%
S&P 500	3 271	0,77%
DJIA	26 428	0,44%
Nikkei 225	22 195	2,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Felemásan teljesítettek a világ tőzsdéi a hónap utolsó napján. Nyugat-Európában estek a részvényindexek, köztük a legnagyobb, több mint másfél százalékos veszteséget a londoni FTSE100 mutató könyvelhette el. Az európai tőzsdék hangulatát kedvezőtlenül befolyásolták a pénteken megjelent második meggyedéves GDP-adatok, amelyek több ország, így a legnagyobb gazdaság, Németország mellett Franciaország, Spanyolország és Olaszország estében is kétszámjegyű visszaesésről számoltak be. A borús hangulatot nem tudta ellensúlyozni az sem, hogy kedvező hírek érkeztek a kínai gazdaságról, és néhány, a vártnál kedvezőbb vállalati jelentés is napvilágot látott. Az Egyesült Államokban ugyanakkor a Wall Street indexei jól teljesítettek, a mutatókat a technológia részvények húzták felfelé. A Nasdaq mutató 1,5 százalékot erősödött, amiben meghatározó szerepe volt az Apple cég részvényeinek, amelynek árfolyama pénteken több mint 10 százalékkal emelkedett. A másik két mutatót ugyanakkor visszafogta a vártnál gyengébb vállalati jelentések (Chevron, Exxon Mobil) következtében az energiaszektor gyenge teljesítménye, így azok szerényebb mértékben emelkedtek: az S&P 500 0,8, a Dow Jones Ipari Átlag pedig 0,4 százalékkal erősödött. Hétfő reggel az ázsiai börzék vegyes képet mutattak. A sanghaji tőzsdére jó hatással volt a pénteken megjelent kínai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index, amely szemben az elemzői várakozásokkal, sorozatban már az ötödik hónapja emelkedik, és jelzi a kínai gazdaság fokozatos feléledését a koronavírus-járvány miatti leállást követően. A több mint másfél százalékos pluszban mozgó Shanghai tőzsde mellett jól indult a hét a japán tőzsde számára is, a Nikkei 225 mutató 2,2 százalékos pluszban zárt. A szingapúri és a hongkongi börzék ugyanakkor negatív tartományban mozogtak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,53	-1
spanyol	0,33	2
olasz	1,07	5
portugál	0,34	3
német	-0,53	2
francia	-0,20	2

Forrás: Reuters

Többnyire emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai. Az enyhén, 1 bázisponttal csökkenő amerikai hozam kivételével, a megfigyelt állampapírok hozamaiban mérsékelt, 2-5 bázispontos emelkedés következett be pénteken, az előző napi, hasonló mértékű csökkenés után. A legnagyobb, 5 bázispontos hozamnövekedés az olasz államkötvény esetében történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a nyersolajárak. A globálisan meghatározó Brent olajtípus árfolyama októberi határidőre 35 centet, azaz 0,6 százalékos erősödött, míg az észak-amerikai WTI ára szeptemberi határidőre 0,9 százalékkal növekedett, és ezzel ismét 40 dollár fölé került. Elemzők szerint az olaj iránti kereslet növekedése elsősorban a gyenge dollárnak köszönhető, ami megnöveli az amerikai valutában denominált áruk vonzerejét. Július hónap mindkét olajbenchmark számára nyereséggel zárult, a WTI 2,6, a Brent több mint 5 százalékos emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,52	0,60%	Arany	\$ 1 985,90	1,00%
WTI olaj	\$ 40,27	0,87%			

Pénteken ismét növekedett az arany ára. A csütörtöki visszaesés után – amely 10 nyereséges nap után következett be – folytatódott az arany árfolyamának száguldása. A jelenleg legaktívabb, decemberi jegyzésű aranyárfolyam 1 százalékkal, azaz unciánként 19,10 dollárral emelkedett a pénteki napon. Heti szinten 4,7 százalékos, míg július hónap egészében 10,3 százalékos nyereséggel zárt az arany, ami 2016 februárja óta a legnagyobb mértékű havi növekedést jelenti. A globálisan jelentkező gazdasági nehézségek változatlanul erős keresletet generálnak a menedékfunkciót betöltő nemesfémek iránt.

Globális makrogazdasági hírek

Európai Unió – II.né. GDP

Az Eurostat által közzétett első becslés szerint 2020. második negyedévben az eurózónában 12,1 százalékkal, míg az Unió egészében 11,9 százalékkal esett vissza a bruttó hazai termék az első negyedévhez képest. Az előző év azonos időszakához képest -15,0, illetve -14,4 százalékos volt a GDP-változás mértéke. A második negyedéves adatok messze a leggyengébbek 1995, az Eurostat idősor kezdete óta. A rendelkezésre álló tagállami adatok szerint éves szinten a legnagyobb mértékű visszaesést Spanyolországban (-22,1%) és Franciaországban (-19,0%), a legkisebbet Litvániában (-3,7%) és Lettorszáiban (-9,6%) mérték.