



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.06.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében kismértékben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett 0,8 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális emelkedést és 1 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el pénteken.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalma 2020 májusában a nyers adat szerint 2,8 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva pedig 2,1 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, főként az üzemanyag-kiskereskedelem csökkenése folytán.
- Negatív hangulatban zárták a hetet az európai tőzsdék.
- Minimális hozammozgás volt az állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,80 USD/hordó [-0,93%];
 - WTI olaj 40,65 USD/hordó [-];
 - Arany 1 790,00 USD/uncia [-].
- A német szolgáltató szektor helyzete az elmúlt két hónap dinamikus javulásának köszönhetően stabilizálódni látszott júniusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,51	26,66	4,4611	331,19	312,26
30 napja	344,33	26,64	4,4342	317,71	303,96

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében kismértékben erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett tartózkodik. 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 7,1 milliárd forintos, az átlagos felének megfelelő forgalom mellett 0,8 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények esetében – a Magyar Telekom kivételével – gyengülést regisztráltak, a nap vesztese 1,45 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román kivételével – szintén negatív tartományban zárták a kereskedést pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 932	-0,80%
BUMIX	3 477,25	0,32%
OTP Bank	10 760	-1,28%
Richter	6 795	-1,45%
Magyar Telekom	385	1,18%
MOL	1 858	-0,11%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

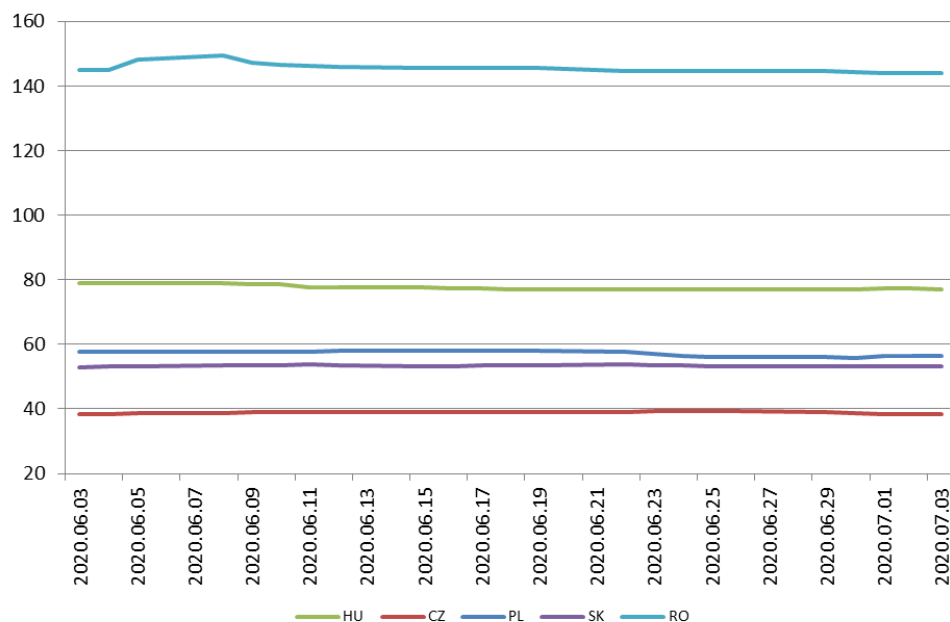
Minimális
hozammozgások
a magyar
állampapírhozamon

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, minimális emelkedést és 1 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el pénteken. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 77-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a szlovák papírok hozamai 2, illetve 5 bázisponttal emelkedtek, a cseh 2 bázisponttal mérséklődött, a lengyel pedig nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,36	0
Románia Y10	4,00	2
Csehország Y10	0,78	-2
Szlovákia Y8	-0,14	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,23	0
M12	0,33	0
Y3	0,98	0
Y5	1,33	1
Y10	2,24	1
Y15	2,90	-1
Y20	3,02	0
BUBOR O/N	0,59	-9
5 év CDS	77	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal adatai alapján 2020 májusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 2,8, naptárhatástól megtisztítva 2,1 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakhoz képest. A járványügyi veszélyhelyzet csillapodásával 2020. május elejétől fokozatosan feloldották a kiskereskedelmi üzletek nyitvatartási korlátozását, melynek hatására az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,8, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 0,7 százalékkal nőtt a forgalom, viszont az üzemanyag-kiskereskedelemben 13,8 százalékkal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2020. január-májusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – összesen 1,5 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	-0,87%
FTSE 100	6 157	-1,33%
DAX	12 528	-0,64%
S&P 500	3 130	-
DJIA	25 827	-
Nikkei 225	22 714	1,83%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hangulatban zárták a hetet az európai tőzsdék. Annak ellenére, hogy az Egyesült Államokban zárva maradtak a piacok pénteken a Függetlenség napja miatt, több módon is befolyásolták az európai részvénykereskedés alakulását. Egyrészt a befektetők távolmaradásával az európai kereskedés volumene is mérsékelt maradt. Másrészt a koronavírus Egyesült Államokbeli terjedésének adatai aggodalommal töltötték el a piaci szereplőket, amely lefelé nyomta a részvényárakat még annak ellenére is, hogy nap közben több pozitív hír jelent meg az európai gazdaság erősödéséről. A frankfurti DAX index 0,6 százalékkal gyengült, a többi meghatározó részvényindex pedig még ennél is magasabb, 0,9-1,3 százalékos veszteséget könyvelt el, amiben az olajipari és banki papírok gyengélkedése is szerepet játszott. A Távol-Keleten ma hajnalban viszont a gazdasági adatok alakulásából merítő optimizmus kerekedett felül a koronavírus-járvány visszatértétől való félelemmel szemben. A hongkongi és sanghaji piacok nyitás után 3 százalék feletti erősödést mutatnak a kínai blue chip vállalatok részvényeinek tartós árfolyam emelkedésének köszönhetően, és a tokiói Nikkei 225 index is 1,8 százalékkal magasabban fejezte be a kereskedést mint pénteken.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	-
spanyol	0,45	0
olasz	1,32	5
portugál	0,43	-1
német	-0,43	0
francia	-0,11	0

Forrás: Reuters

Minimális hozammozgás volt az állampapírok piacán pénteken. Az amerikai papírokkal ünnepnap miatt nem kereskedtek a hét utolsó napján, de a német, francia és spanyol 10 éves államkötvények hozama sem változott érdemben. A portugál állampapír hozama minimálisan, 1 bázisponttal csökkent, míg az olasz kötvény esetében a hozamok 5 bázispontot emelkedtek.

A hét utolsó napján megtorpant az olajárak elmúlt időszaki emelkedése.

Az újból rekordszintre emelkedő koronavírusos megbetegedések száma az Egyesült Államokban azzal is jár, hogy a tagállamok csaknem felében felfüggesztették a további könnyítéseket, vagy vissza is vonták a gazdaság újraindítását segítő intézkedéseket, vagy azok egy részét. Ez várhatóan negatív hatással lesz az olaj keresletére is. A globálisan irányadó Brent-típusú olaj ára emiatt 40 centtel csökkent a nap végére. Az észak-amerikai WTI nyersolaj kereskedése a New York-i Comex határidős piacon ugyan szünetelt, de az elektronikus kereskedésben ennek az ára is esett, 37 centtel, valamivel több, mint 0,9 százalékkal. A hét még így is mérsékelt áremelkedést hozott mindkét olajfajta piacán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,80	-0,93%	Arany	\$ 1 790,00	-
WTI olaj	\$ 40,65	-			

Az arany piaca zárva tartott pénteken, de az elektronikus kereskedésben ezalatt – mérsékelt likviditás mellett - minimálisan csökkent az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

Az IHS Markit piackutató cég legutóbbi elemzése alapján **a német szolgáltató szektor júniusban ugyan még mindig zsugorodott, de már a koronavírus-válság hónapjaihoz képest csupán elenyésző mértékben.** A történelmi mélypontot jelentő áprilist követően már két egymás utáni hónapban javult jelentősen a szektor teljesítménye, ennek köszönhetően a szolgáltató szektor üzleti aktivitás mutatószáma 47,3 pontra emelkedett a májusi 32,6 értékhez képest. Júniusban a korábban a koronavírus által leginkább érintett szektorokba is újra élet költözött. Összességében az új üzletek és a foglalkoztatás ugyan még mindig csökkent a szektorban, de a jövőre vonatkozó várakozások négy hónap után most először váltak ismét pozitívvá.