



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.28.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 2,7 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok hétfőn, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos csökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74 es értéken áll.
- Vegyes irányú mozgások történtek hétfőn a világ vezető részvénytőzsdéin.
- Az amerikai állampapír kivételével jellemzően csökkentek a hozamok a tízéves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,41 USD/hordó [+0,16%];
 - WTI olaj 41,60 USD/hordó [+0,75%];
 - Arany 1 931,00 USD/uncia [+1,80%].
- A müncheni székhelyű Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb közleménye szerint Németországban 2020. júliusban tovább javult az üzleti hangulat. Az Ifo mutató értéke a júniusi 83,6 pontot követően júliusban 90,5 pontra emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	346,00	26,17	4,3901	319,75	294,78
30 napja	355,21	26,76	4,4646	334,68	316,56

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a hétfői 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 2,7 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL emelkedéssel zárt, a Magyar Telekom stagnált, míg a Richter részvényeinek értéke 1,94 százalékkal csökkentek. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh és a bolgár kivételével – pozitív tartományban zárta a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 979	-0,37%
BUMIX	3 455,12	-0,56%
OTP Bank	11 020	0,18%
Richter	6 330	-1,94%
Magyar Telekom	378	0,00%
MOL	1 740	0,64%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

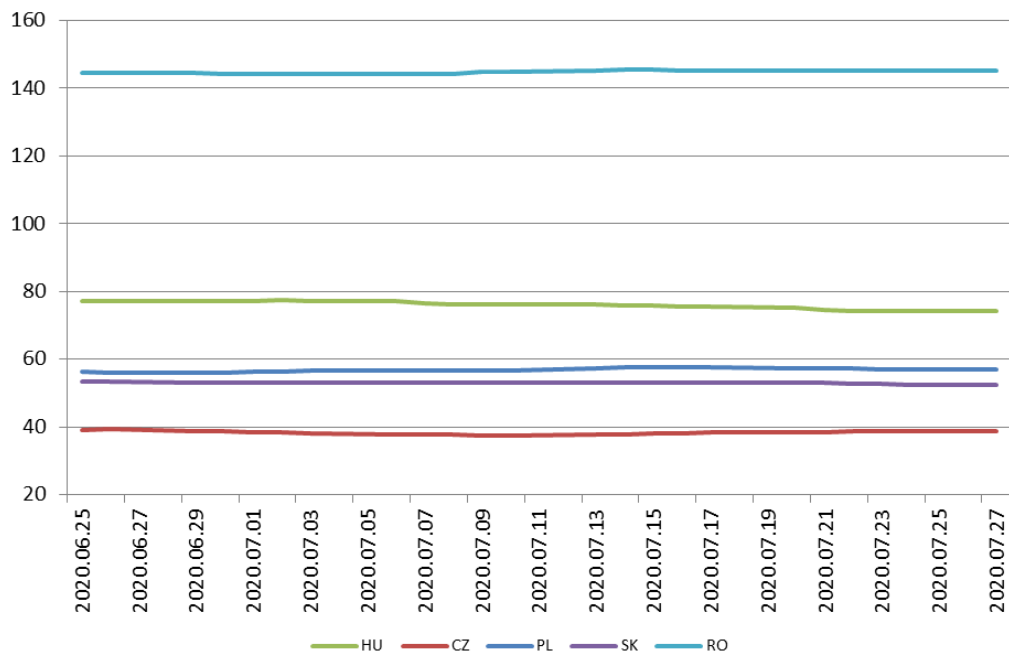
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok hétfőn, a hosszú szegmensben – a stagnáló 15 éves kivételével – 1-2 bázispontos csökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a cseh stagnált, a szlovák és lengyel 5, illetve 1 bázisponttal csökkent, míg a román 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,36	-1
Románia Y10	3,96	1
Csehország Y10	0,84	0
Szlovákia Y8	-0,30	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,31	-1
M12	0,30	0
Y3	0,95	-1
Y5	1,23	-2
Y10	2,06	-2
Y15	2,57	0
Y20	2,67	-1
BUBOR O/N	0,55	-8
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	366	-0,31%
FTSE 100	6 105	-0,31%
DAX	12 839	0,00%
S&P 500	3 239	0,74%
DJIA	26 585	0,43%
Nikkei 225	22 657	-0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes irányú mozgások történtek hétfőn a világ vezető részvénytőzsdéin.

Nyugat-Európában estek a részvényindexek, a legnagyobb csökkenések az utazási szektor részvényeiben következtek be. A légitársaságok és utazási irodák egyaránt jelentős veszteségeket szenvedtek el, miután az Egyesült Királyság kéthetes karantént rendelt el a Spanyolországból visszatérő utasok számára, annak következtében, hogy az országban erőteljes növekedés történt a koronavírusos megbetegedések számában. A TUI, az Easyjet, illetve a British Airways és Iberia tulajdonos IAG részvények 6-11 százalékos csökkenést szenvedtek, míg a Lufthansa és az Air France 5 százalékos mínuszban zárták a tegnapi napot. Ennek hatására a Stoxx 600 és a londoni FTSE100 mutató egyaránt 0,3 százalékos csökkenést mutatott, míg a frankfurti DAX – a javuló általános német üzleti hangulatnak köszönhetően – a pénteki szintjén maradt. A Wall Streeten ugyanakkor emelkedtek a részvényindexek: a S&P500 és a DJIA mérsékelten, 0,7, illetve 0,4 százalékos erősödést, a technológiai gyűjtőindex Nasdaq 1,7 százalékos pluszban zárt. A piacok optimizmusa mögött az újabb amerikai költségvetési mentőcsomagról érkező hírek és a napokban esedékes, elemzői várakozások alapján pozitív vállalati jelentések álltak. Kedd reggel Ázsiára is átragadt a Wall Street jó hangulata, a japán Nikkei kivételével valamennyi vezető index növekedési tartományban mozgott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,61	2
spanyol	0,34	-2
olasz	1,04	-2
portugál	0,35	0
német	-0,49	-4
francia	-0,19	-4

Forrás: Reuters

Az amerikai állampapír kivételével jellemzően csökkentek a hozamok a tízéves államkötvények piacán. Az elmozdulások mérsékeltek maradtak, a legnagyobb mértékű, 4 bázispontos csökkenés a német és a francia kötvények esetében következett be. Az amerikai hozam 2 bázisponttal nőtt, míg a portugál papír esetében nem volt kimutatható változás.

Folytatódott a mérsékelt áremelkedés a nyersolaj határidős kereskedésében.

A dollárban denominált olaj iránti keresletre kedvezően hatott az amerikai valuta gyengülése, amely hétfőn a világ többi vezető valutájához képest kétéves mélypontra került. A dollár iránti keresletet, illetve olajárnövekedést ugyanakkor tompította a COVID-19 esetszámok folyamatos növekedése, valamint az amerikai-kínai feszültségek miatti aggodalom. Szeptemberi határidőre a globálisan irányadó Brent olajfajta 0,2 százalékkal, azaz 7 centtel, míg az észak-amerikai West Texas Intermediate olaj ára az előző naphoz hasonlóan erőteljesebben, 0,8 százalékkal, azaz 31 centtel növekedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,41	0,17%	Arany	\$ 1 931,00	1,80%
WTI olaj	\$ 41,60	0,75%			

Hétfőn ismét rekordokat döntött az arany árfolyama. A nemesfém árfolyama augusztusi határidőre átlépte az unciánként 1900 dollárt, és napközben 1940 dollár felett is járt. Végül 33,50 dolláros pluszban, 1,8 százalékkal a pénteki zárószintje felett fejezte be a hétfői kereskedést. Ez a napközi csúcstértek és a záróár tekintetében egyaránt történelmi csúcst jelent. Az arany iránti megnövekedett keresletet a koronavírus-járvány, a gyenge dollár, valamint a részvénypiaci lendület fenntarthatósága miatti aggodalmak egyaránt táplálják.

Globális makrogazdasági hírek

A müncheni székhelyű Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb közleménye szerint Németországban 2020. júliusban tovább javult az üzleti hangulat.

A német üzletemberek megkérdezése alapján összeállított, a németországi gazdasági kilátások fontos indikátorának tekintett **Ifo mutató értéke** az általános leállást követően sorozatban már a harmadik hónapja nőtt, és **a júniusi 83,6 pontot követően júliusban 90,5 pontra emelkedett.** Az index javulása Európa legnagyobb gazdaságának fokozatos helyreállítását jelzi.