



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.31.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,34 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – az 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás és minimális hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- A hazai bruttó átlagkereset 398 800 forint volt 2020 májusában, 9,4 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- 2020 májusában a kivitel volumene 26, a behozatalé pedig 19 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- Világszerte estek a vezető részvényindexek.
- Csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,94 USD/hordó [-1,85%];
 - WTI olaj 39,92 USD/hordó [-3,27%];
 - Arany 1 942,30 USD/uncia [-0,57%].
- 2020 második negyedében 10,1 százalékkal csökkent a német GDP az első negyedévhez képest.
- Évesített szinten 32,9 százalékkal csökkent az amerikai GDP 2020 második negyedében.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,81	26,24	4,4104	319,76	290,11
30 napja	352,45	26,58	4,4736	331,68	313,28

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött 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.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,34 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL emelkedett, az OTP és a Magyar Telekom viszont csökkent. A nap nyertese 3,28 százalékos erősődéssel a gyógyszeripari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – negatív tartományban fejezték be a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 797	-0,34%
BUMIX	3 418,31	-0,91%
OTP Bank	10 350	-4,17%
Richter	6 610	3,28%
Magyar Telekom	369	-0,81%
MOL	1 805	1,98%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

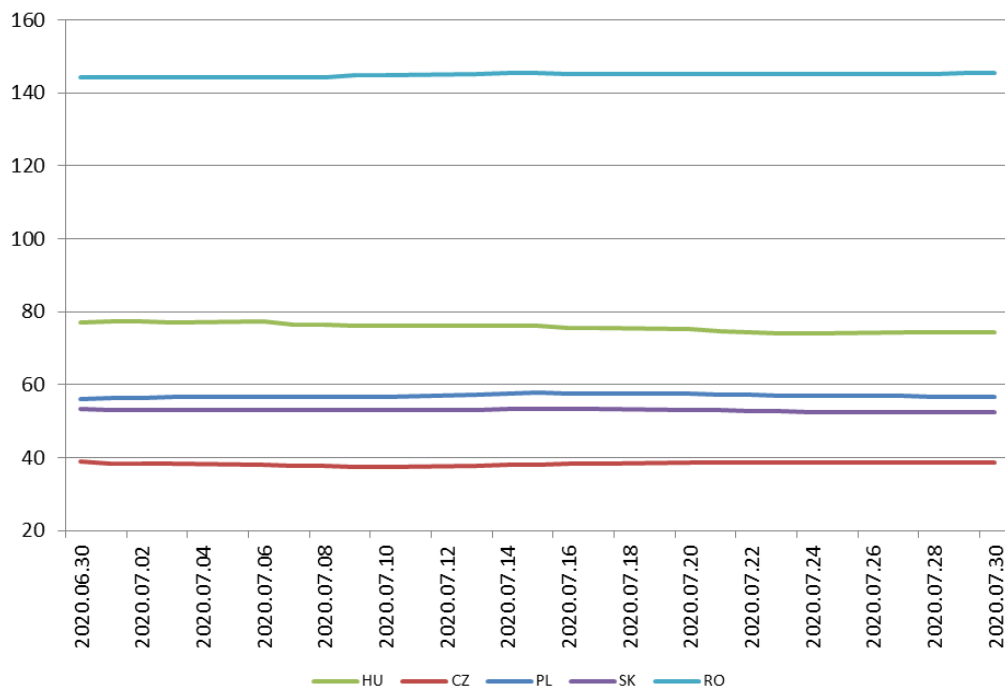
Stagnáló és emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – az 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás és minimális hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel 4 illetve 5 bázisponttal csökkentek, míg a román és a cseh papírok hozamai nem változtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,29	-5
Románia Y10	3,95	0
Csehország Y10	0,81	0
Szlovákia Y8	-0,35	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,28	0
M6	0,32	1
M12	0,31	0
Y3	0,95	0
Y5	1,25	1
Y10	2,09	1
Y15	2,64	1
Y20	2,79	1
BUBOR O/N	0,53	3
5 év CDS	74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

390 000 forint volt a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint 2020. májusban a bruttó átlagkereset 398 800 forint volt, 9,4 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2020. január–májusban a bruttó átlagkereset 390 000, a kedvezmények nélkül számolt nettó átlagkereset 259 300 forint volt, mindkettő 8,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

102 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet májusban

A KSH második becslése alapján 2020. májusban a kivitel volumene 26, a behozatalé 19 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 102 millió euró volt, az egyenleg 545 millió euróval romlott a 2019. májusihoz mérten. 2020. január–májusban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 1,4 milliárd eurót tett ki, 1,3 milliárd euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	359,52	-2,16%
FTSE 100	5 990	-2,31%
DAX	12 380	-3,45%
S&P 500	3 246	-0,38%
DJIA	26 314	-0,85%
Nikkei 225	21 710	-2,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte estek a vezető részvényindexek. Az európai kereskedésben a német GDP történelmi esése után csökkentek az részvényindexek. Ugyancsak nem tett jót a befektetői hangulatnak, hogy a Stoxx 600 vállalatának eddig megjelent második negyedéves beszámolója szerint 42 százalékkal csökkent az egy részvényre jutó eredmény. A német DAX index végül 3,5 százalékos esett, de a londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 is 2,3, illetve 2,1 százalékos mínuszban zárt. Az Egyesült Államokban a kereskedési nap elején a szintén történelmi visszaesérről szóló amerikai GDP-adat mellett a növekvő munkanélküliség és az emelkedő koronavírus-esetszám helyezte nyomást a részvényárakra. A Fehér Ház, illetve a kongresszusi republikánus és demokrata képviselők közötti tárgyalásokon továbbra sem történt előrelépés az új mentőcsomaggal kapcsolatban. Több technológiai óriásvállalat (Alphabet, Apple, Facebook, Amazon) a csütörtöki tőzsdezárás után tette közzé a negyedéves beszámolóját. A kedvező eredményeket a befektetők már a tegnapi kereskedésben előrevetítették: a nap végére az S&P 500 0,4, a Dow Jones Ipari Átlag 0,9 százalékos csökkenést, azonban a főként technológiai vállalatok részvényeit tartalmazó Nasdaq 0,4 százalékos emelkedést. Ázsiában felemásan teljesítettek a tőzsdék. A japán kormány várakozásai szerint a japán gazdaság a 2021 márciusával záródó költségvetési évben 4,5 százalékos növekedést fog zsugorodni, de a következő fiskális évben már növekedést várnak. A japán Nikkei 2,8 százalékos csökkenéssel zárt. A sanghaji tőzsde péntek reggel 0,7 százalékos emelkedést, a hongkongi tőzsdén nem volt jelentősebb elmozdulás.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,54	-4
spanyol	0,31	-4
olasz	1,02	-3
portugál	0,31	-4
német	-0,55	-5
francia	-0,22	-4

Forrás: Reuters

Csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai. A megfigyelt állampapírok hozamai 3-5 bázisponttal mérséklődtek.

Csökkentek a nyersolajárak. A globálisan meghatározó Brent olajtípus szeptemberi határidős ára 1,9 százalékos esést, míg az észak-amerikai WTI szeptemberi határidős ára 3,3 százalékkal csökkent. A WTI hordónkénti ára három hét után először zárt 40 dollár alatt. Az árcsökkenés hátterében egyrészt a koronavírus-járvány által okozott keresleti bizonytalanság áll. Másrészt az olajtermelő országok lazítani tervezik az év korábbi részében elfogadott kitermeléskorlátozást, így augusztusban napi 2 millió hordóval is emelkedhet az olajtermelésük.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,94	-1,85%	Arany	\$ 1 942,30	-0,57%
WTI olaj	\$ 39,92	-3,27%			

Kilenc nap után először csökkent az arany ára. Az aranyárfolyam történelmi szárnyaláson van túl, amely a globális egészségügyi válság és a gyengülő dollár mellett az alacsony hozamkörnyezetnek köszönhető. Az augusztusi szállítású arany a nap végére 0,6 százalékos veszítést az értékéből.

Globális makrogazdasági hírek

Német GDP **2020 második negyedévében 10,1 százalékkal csökkent a német GDP az első negyedévhez képest** a német Szövetségi Statisztikai Hivatal csütörtökön közzétett adatai szerint. Ez az időszor kezdete óta a legnagyobb negyedéves csökkenés. A korábbi rekordcsökkenést 2009-es válság idején mérték: akkor az első negyedévben 4,7 százalékkal lett kisebb a GDP. A német kibocsátás 2019 második negyedévéhez képest 11,7 százalékkal zsugorodott.

Amerikai GDP **Évesített szinten 32,9 százalékkal csökkent az amerikai GDP 2020 második negyedévében** az amerikai Gazdaságelemzési Iroda jelentése szerint, az előző év második negyedévéhez képest pedig 9,5 százalékos volt a visszaesés. A GDP legnagyobb részét képező fogyasztási kiadások 34,6 százalékkal csökkentek az évesített adatok szerint. Az első negyedévben 5 százalékos volt az évesített GDP-csökkenés.