



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.04.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama kismértékben gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést a hét első napján.
- A magyar állampapírpiacon kismértékű elmozdulások voltak megfigyelhetők: egyedül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent (1 bázisponttal), a többi futamidőn stagnálást, illetve 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS – 1 pontos emelkedés után – a 75-ös értéken áll.
- A magyar ipari termelői árak 2020. júniusban 3,1 százalékkal voltak magasabbak, mint az előző év azonos időszakában.
- Pozitív hangulatban, a részvényárak emelkedésével indult a hét a világ vezető tőzsdéin.
- Csekély mértékű, vegyes irányú állampapírpiacon mozgások történtek hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,15 USD/hordó [+1,45%];
 - WTI olaj 41,01 USD/hordó [+1,84%];
 - Arany 1 986,30 USD/uncia [+0,02%].
- Másfél év után először mutatja a növekedés jeleit az eurózóna feldolgozóipara 2020. júliusban az IHS Markit piackutató cég feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe alapján.
- Minimális növekedés jelei látszanak az USA feldolgozóiparában júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,50	26,26	4,4113	318,95	292,84
30 napja	352,92	26,66	4,4578	332,44	313,99

Kedd reggelre a forint árfolyama kismértékben gyengült az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is a tegnapi 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 szintén a 30 nappal ezelőtti szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés a hazai értéktőzsdén

A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést a hét első napján. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek, de nagyobb mértékben csak az OTP és a Richter mozdult el. A nap nyertese a gyógyszeripari vállalat volt, 0,89 százalékos erősődéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek pluszban fejezték be a tegnapi napot, a török börzén továbbra sem volt kereskedés.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 620	-0,21%
BUMIX	3 401,97	-0,85%
OTP Bank	10 260	-1,25%
Richter	6 835	0,89%
Magyar Telekom	367,5	-0,14%
MOL	1 722	0,29%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

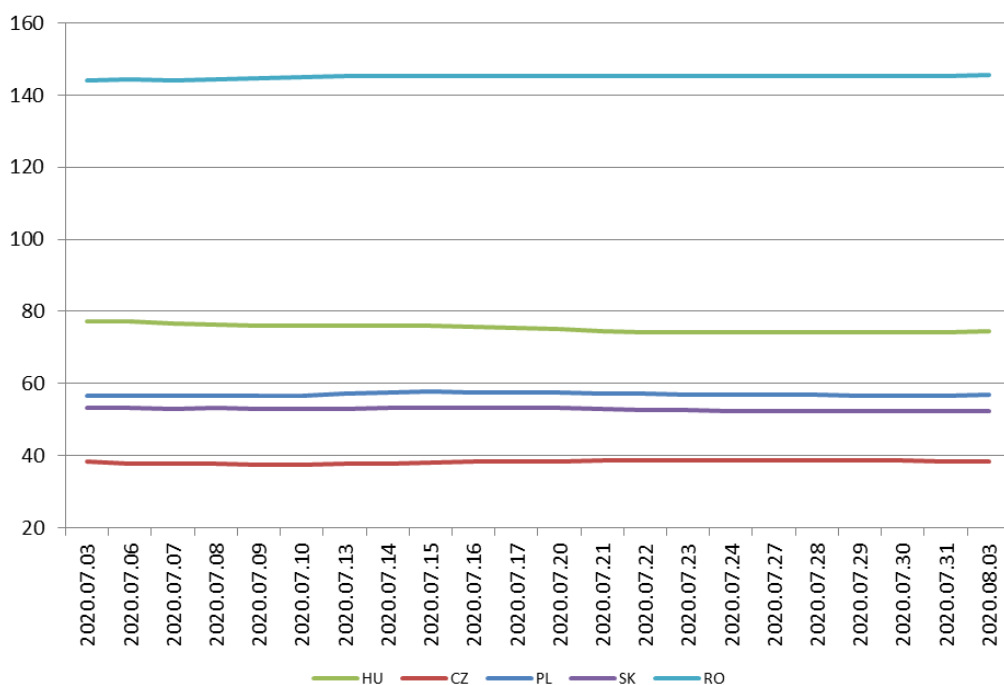
Vegyes elmozdulások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon kismértékű elmozdulások voltak megfigyelhetők: egyedül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent (1 bázisponttal), a többi futamidőn stagnálást, illetve 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS – 1 pontos emelkedés után – a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 2, a román 5 bázisponttal nőtt, a szlovák 1 ponttal csökkent, a cseh pedig nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,31	2
Románia Y10	4,05	5
Csehország Y10	0,83	0
Szlovákia Y8	-0,35	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	2
M6	0,31	-1
M12	0,31	0
Y3	0,96	1
Y5	1,26	1
Y10	2,08	1
Y15	2,64	0
Y20	2,79	0
BUBOR O/N	0,65	3
5 év CDS	75	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

3 százaléknál feletti ipari áremelkedés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint az ipari termelői árak 2020. júniusban 3,1 százalékkal voltak magasabbak, mint az előző év azonos időszakában. A belföldi értékesítés árai a feldolgozóiparban 1 százalékkal meghaladták a tavalyit, míg az energiaiparban 5,8 százalékkal csökkentek. A feldolgozóipari külföldi értékesítési árai 6,2 százalékkal emelkedtek, az energiaipar árai ugyanakkor 14 százalékkal csökkentek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	2,05%
FTSE 100	6 033	2,29%
DAX	12 647	2,71%
S&P 500	3 295	0,72%
DJIA	26 664	0,89%
Nikkei 225	22 574	1,70%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív hangulatban, a részvényárak emelkedésével indult a hét a világ vezető tőzsdéin. Minden valószínűség szerint jót tett a piacok hangulatának, hogy az eurózóna, USA és Kína feldolgozóiparának júliusi növekedéséről szóló adatok jelentek meg hétfőn. Az európai piacok közül különösen jól teljesített a frankfurti DAX, amely nap végére több mint 2,7 százalékkal erősödött. A páneurópai Stoxx 600 mutató 2,1 százalékot, a londoni FTSE 100 pedig 2,3 százalékot emelkedett. A nap folyamán elsősorban a technológiai, az autóiipari és az olajcégek papírjai teljesítettek jól, ugyanakkor a bankszektor alulteljesített, és visszahúzta azon mutatók teljesítményét is, ahol súlyuk jelentősebb. Az Egyesült Államokban a technológiai szektor napközben újabb csúcsszintet ért el, és záráskor is 1,5 százalékkal állt magasabban, mint pénteken. A másik két meghatározó Wall Street-i index hétfői erősödése ettől valamivel elmaradt, a Dow 0,9 százalékot, az S&P 500 pedig 0,7 százalékot emelkedett egy nap alatt. A befektetőkben bizonytalanságot keltett ugyanis, hogy még mindig nincs megállapodás a demokraták és a republikánusok között az újabb gazdaságélénkítő csomagról, ezért többen megkérdőjelezik a mostani feldolgozóipari fellendülés fenntarthatóságát. Ázsiában és Ausztráliában is folytatódott kedd hajnalban a pozitív részvénypiaci trend, és a legtöbb piac – a sanghajt kivéve – 1 százalék feletti erősödéssel kezdett. Ebbe a trendbe illeszkedett a tokiói börze is, amelynek Nikkei 225 mutatója zárásra 1,7 százalékot emelkedett a hétfői szintjéhez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,55	2
spanyol	0,34	1
olasz	1,07	0
portugál	0,34	0
német	-0,52	1
francia	-0,21	-1

Forrás: Reuters

Minimális mértékű, vegyes irányú állampapírpia mozgások történtek hétfőn. Az amerikai 10 éves államkötvény hozama 2 bázispontot emelkedett a kedvező gazdasági hírek következtében, és ezt a trendet követte a spanyol és a német államkötvény is 1-1 bázispontos hozamemelkedéssel. Ezzel egy időben

a francia állampapír hozama 1 bázisponttal csökkent, más papírok esetében pedig nem mozdultak el a hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

A hét első napján emelkedtek az olajárak a határidős piacokon. A kedvező gazdasági hírek erősebbnek bizonyultak a koronavírussal kapcsolatos félelmeknél, így hétfőn számottevően erősödtek a nemzetközi olaj-benchmarkok árfolyamai. Az észak-amerikai WTI olajfaja szeptemberre 74 centtel, 41 dollár fölé erősödött, míg az északi-tengeri Brent típusú olaj októberi határidőre 63 centet drágult, és hordónként 44,15 dollárba került zárásra. A befektetők ugyanakkor aggódhatnak a vírus potenciális negatív gazdasági hatásai, illetve az OPEC+ országok által bejelentett, és augusztusban életbe lépett kitermelés-korlátozás enyhítése miatt is, amely az esetleges túlkínálat kialakulása esetén ismét az árak csökkenését hozhatja.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,15	1,45%	Arany	\$ 1 986,30	0,02%
WTI olaj	\$ 41,01	1,84%			

Csekély mértékben ugyan, de tovább emelkedett az arany árfolyama. A hétfői záróár mindössze 40 centes, azaz kevesebb, mint 0,1 százalékos áremelkedést mutat, de napközben a nemesfém árfolyama a 2010 dolláros szintet is megközelítette, amely új csúcst jelent. Az árfolyamot továbbra is emeli a koronavírus és annak várható negatív gazdasági hatásai, ugyanakkor hétfőn a dollár erősödése limitálta az arany növekedési potenciálját.

Globális makrogazdasági hírek

Ismét növekszik az eurózóna feldolgozóipara

Az IHS Markit piackutató cég **feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe másfél év után először mutatja az ágazat növekedését az eurózónában 2020. júliusban.** Noha a mutató 47,4 pontról 51,8 pontra emelkedése csak mérsékelt javulást jelent az ágazat teljesítményében, a növekedés valamennyi területet érinti. A kibocsátás és az új megrendelések száma is emelkedett az előző hónaphoz képest, amely különösen erőteljes volt a fogyasztói javak kapcsán. Ugyanakkor annak jeleként, hogy a vállalkozások még mindig teljes kapacitásuk alatt működnek, júliusban is folytatódtak az elbocsátások, a foglalkoztatottság csökkenése. Az eurózóna tagállamai közül most Spanyolország teljesítménye volt a legerőteljesebb, aminél valamivel lassabb növekedést regisztrált Franciaország és Ausztria, míg mérsékelt javulás jellemezte Németországot és Olaszországot.

Javuló amerikai feldolgozóipari teljesítmény

Az IHS Markit piackutató cég felmérése alapján **az USA feldolgozóiparában 2020. február óta júliusban javultak először a körülmények.** A minimális növekedést jelentő 50,9 pont (az előző hónap 49,8 pontját követően) elsősorban az öt hónap után ismét növekvő kibocsátásnak és új megrendeléseknek köszönhető. Júliusban tovább mérséklődött a munkanélküliek számának növekedése.