



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.10.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében azonban gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,8 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 1,48 százalékos növekedéssel zárta a pénteki napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid és a hosszú lejáratokon stagnáltak, illetve 1-1 bázisponttal emelkedtek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- Emelkedéssel zárták a hetet a vezető tőzsdeindexek.
- Vegyes hozammozgások alakultak ki a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 44,40 USD/hordó [-1,53%];
  - WTI olaj 41,22 USD/hordó [-1,74%];
  - Arany 2 028,00 USD/uncia [-2,00%].
- A német exportteljesítmény 14,9 százalékot javult 2020. júniusban az előző hónaphoz képest.
- Az Egyesült Államokban a foglalkoztatottak száma 1,8 millió fővel emelkedett 2020. júliusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	346,08	26,29	4,4120	320,97	293,41
30 napja	353,12	26,63	4,4660	332,82	313,07

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében azonban gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 14,8 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 1,48 százalékos növekedéssel zárta a pénteki napot. A hazai blue chippek mindegyike erősödött. A nap nyertese, 2,62 százalékos erősődéssel, a MOL volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 953	1,48%
BUMIX	3481,72	2,12%
OTP Bank	10430	0,87%
Richter	7150	1,35%
Magyar Telekom	380	0,66%
MOL	1840	2,62%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

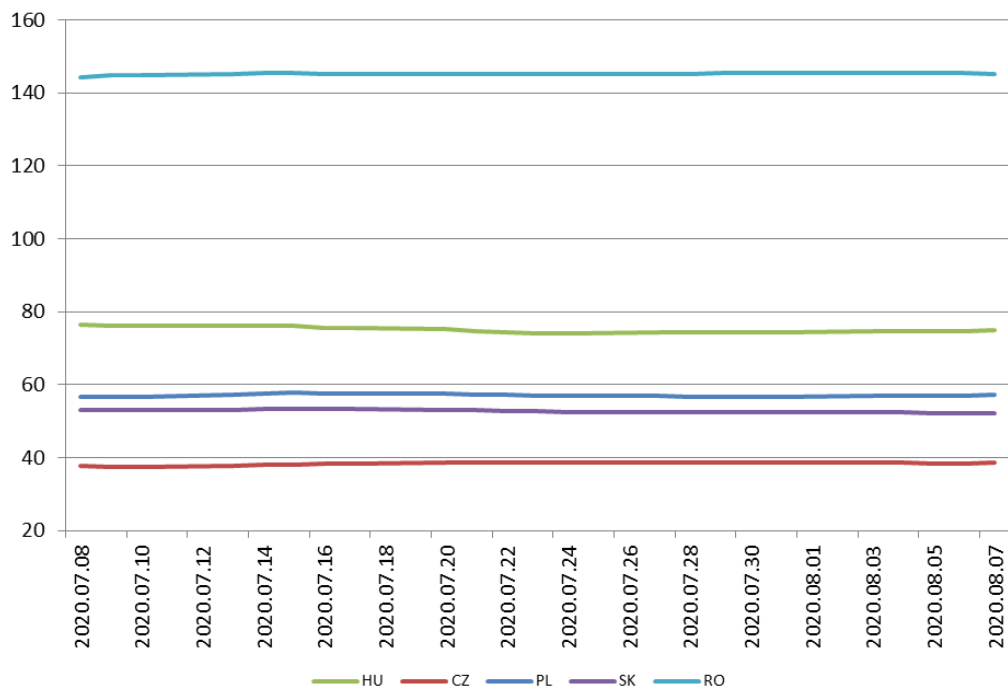
Stagnáló és emelkedő  
hozamok a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid és a hosszú lejáratokon stagnáltak, illetve 1-1 bázisponttal emelkedtek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 1-1 bázisponttal emelkedett, míg a román és a szlovák 3, illetve 1 bázisponttal csökkent pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,29	1
Románia Y10	3,80	-3
Csehország Y10	0,82	1
Szlovákia Y8	-0,36	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,33	1
M12	0,33	0
Y3	0,96	0
Y5	1,30	1
Y10	2,02	0
Y15	2,64	1
Y20	2,78	1
BUBOR O/N	0,60	-3
5 év CDS	75	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	0,29%
FTSE 100	6 032	0,09%
DAX	12 675	0,66%
S&P 500	3 351	0,06%
DJIA	27 433	0,17%
Nikkei 225	22 330	-%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel zárták a hetet a vezető tőzsdeindexek.** Európában pozitív hírek jelentek meg, így a nap legnagyobb nyertese a frankfurti DAX volt, amely a kedvező német ipari termelési és külkereskedelmi adatok hatására majdnem 0,7 százalékot erősödött. Londonban a brit pénzügyminiszter tett olyan optimista kijelentést, miszerint a Brexit megállapodás még mindig lehetséges, ám ez nem mozgatta meg a tőzsdét, a FTSE 100 mutató 0,1 százaléknál is kisebb növekedést ért csak el. A páneurópai Stoxx 600 index ugyanakkor 0,3 százalékkal zárta magasabban a napot. A Wall Streeten pénteken kevés pozitív hírnék örülhettek a befektetők. Az Egyesült Államok elnökének döntése, miszerint 45 napos határidővel megtiltja a TikTok és a WeChat alkalmazások használatát, az USA és Kína közötti kapcsolatok újbóli kiéleződéséhez vezethet, amelyet a befektetők negatívan értékelték világszerte. A kínai kapcsolatok romlása mellett az újabb gazdaságélénkítő csomagról szóló kongresszusi megállapodás elmaradása sem erősítette a részvényárfolyamokat. A kereskedés utolsó perceiben azonban így is pozitív tartományba billent a Dow Jones (0,2%) és az S&P 500 (0,1%) index is, a technológiai cégek Nasdaq mutatója ugyanakkor 0,9 százalékot veszített értékéből. A hét összességében 2 százalék körüli erősödést hozott az európai börzéken, míg a Wall Streeten 2,5 százalékot, illetve a Dow Jones esetében 3,8 százalékot emelkedtek a részvényárak. A hétvégén Donald Trump amerikai elnök saját hatáskörben hozott intézkedéseket a gazdaság élénkítését segítő, miután a kongresszusi tárgyalások megakadtak. Ez is hozzájárult, hogy a kereskedés hétfő hajnalban sokkal kockázatvállalóbb hangulatban indult Ázsiában, ahol a legtöbb részvényindex emelkedni kezdett. Japánban, és néhány más országban ünnepnap miatt zárva tartottak a tőzsdék.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,56	2
spanyol	0,28	0
olasz	0,98	-1
portugál	0,29	-1
német	-0,51	3
francia	-0,22	1

Forrás: Reuters

**Vegyes hozamozgások alakultak ki a nemzetközi állampapírok piacán.** A hét utolsó napján a 10 éves német államkötvény hozama 3, az amerikaié 2, míg a franciáé 1 bázisponttal emelkedett. Ugyanakkor 1-1 bázisponttal csökkent az olasz és portugál állampapír hozama.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken lefelé korrigáltak a nyersolaj benchmarkok árfolyamai a nemzetközi határidős piacokon.** Az árakat az ismét élesedő USA-Kína viszony befolyásolta negatívan, de az újabb amerikai gazdaságélénkítő csomag körüli tárgyalások elhúzódása sem tett jót a piacnak. Emellett Szaúd-Arábia pénteken 30 centtel csökkentette a hivatalos eladási árát, ami elemzők szerint annak a jele lehet, hogy a piaci kereslet nem tud teljesen lépést tartani a kínálat alakulásával. Mindezek eredményeként az észak-amerikai WTI-típusú olaj ára hordónként 41,22 dollárra csökkent szeptemberi szállítással, ami 73 centes, vagyis 1,7 százalékos csökkenést jelent. Az északi-tengeri Brent olajfajta árfolyama októberi határidőre 44,40 dollárra süllyedt, amely 69 centtel, 1,5 százalékkal alacsonyabb az előző napi záróárnál. A hét egésze ugyanakkor pozitív lett mindkét olajfajta esetében, a WTI 2,4 a Brent pedig 2 százalékkal drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,40	-1,53%	Arany	\$ 2 028,00	-2,00%
WTI olaj	\$ 41,22	-1,74%			

**A határidős áru piacokon esett az arany árfolyama a hét utolsó napján.** A pénteki kereskedés során a dollár árfolyamának erősödése, valamint a várakozásoknak megfelelő amerikai munkanélküliségi adatok miatt alakult ki előnytelen helyzet az arany piacán, miután a befektetők elkezdtek realizálni eddigi nyereségüket. Decemberi határidőre az arany árfolyama 41,4 dollárral, azaz 2 százalékkal esett, de a héten így is 2,1 százalékos áremelkedés volt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német külkereskedelmi adatok

**A német statisztikai hivatal (Destatis) legutóbbi tájékoztatása alapján az ország exportteljesítménye 14,9 százalékot javult 2020. júniusban az előző hónaphoz képest,** ez azonban még így is 9,4 százalékkal alacsonyabb az egy évvel korábbi szintnél. Az import ezzel párhuzamosan 7 százalékot növelt egy hónap alatt, ami 10 százalékkal jelent alacsonyabb szintet az előző év azonos hónapjával összevetve. Júniusban így 96,1 milliárd eurós export mellett 15,6 milliárd eurós kereskedelmi többlet alakult ki.

### Csökkenő amerikai munkanélküliség

**Az Egyesült Államok Munkaügyi Minisztériuma által pénteken közzétett felmérések adatai alapján 2020. júliusban mintegy 1,8 millió fővel emelkedett a foglalkoztatottak száma,** amely azt eredményezte, hogy a munkanélküliségi ráta 0,9 százalékponttal, 10,2 százalékra mérséklődött. Ugyan az elmúlt három hónapban egyaránt csökkent a munkanélküliek száma és aránya, a júliusi adat még mindig 6,7 százalékponttal, illetve 10,6 millió fővel magasabb a februárban mérténél. Az aktivitási ráta 61,4 százalék volt érdemi változás nélkül.