



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.08.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárral szemben pedig gyakorlatilag nem változott a hétfői reggeli értékekhez képest.
- A BUX 3,6 milliárd forintos, az átlagos töredékének megfelelő forgalom mellett 0,61 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak, a hosszú szegmensben pedig vegyesen változtak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal mérséklődve 61-re csökkent.
- A hazai kereskedelmi szálláshelyeken 2020 júliusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 75 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltöttek 18 százalékkal esett vissza az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai termékexport euróban számított értéke 2020. júliusban 5,6, az importé 7,7 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- Jelentősen erősödtek az európai részvénypiacok hétfőn.
- Többnyire minimális hozamemelkedés jellemezte az állampapírok kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,03 USD/hordó [-1,48%];
 - WTI olaj 39,77 USD/hordó [-];
 - Arany 1 934,30 USD/uncia [-].
- A német ipari termelés 2020. júliusban 1,2 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Enyhe erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	359,74	26,49	4,4365	331,90	304,50
30 napja	346,07	26,28	4,4100	321,47	293,52

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárral szemben pedig gyakorlatilag nem változott a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szintje felett tartózkodik az euró ellenében.

Kis mértékű
emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 3,6 milliárd forintos – az átlagos alig több mint negyedét kitevő – forgalom mellett 0,61 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékben, 1,39 százalékkal a Richter részvényeinek értéke nőtt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – az orosz kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 048	0,61%
BUMIX	3 430,65	-0,30%
OTP Bank	10 140	0,00%
Richter	7 300	1,39%
Magyar Telekom	358	0,85%
MOL	1 703	0,71%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

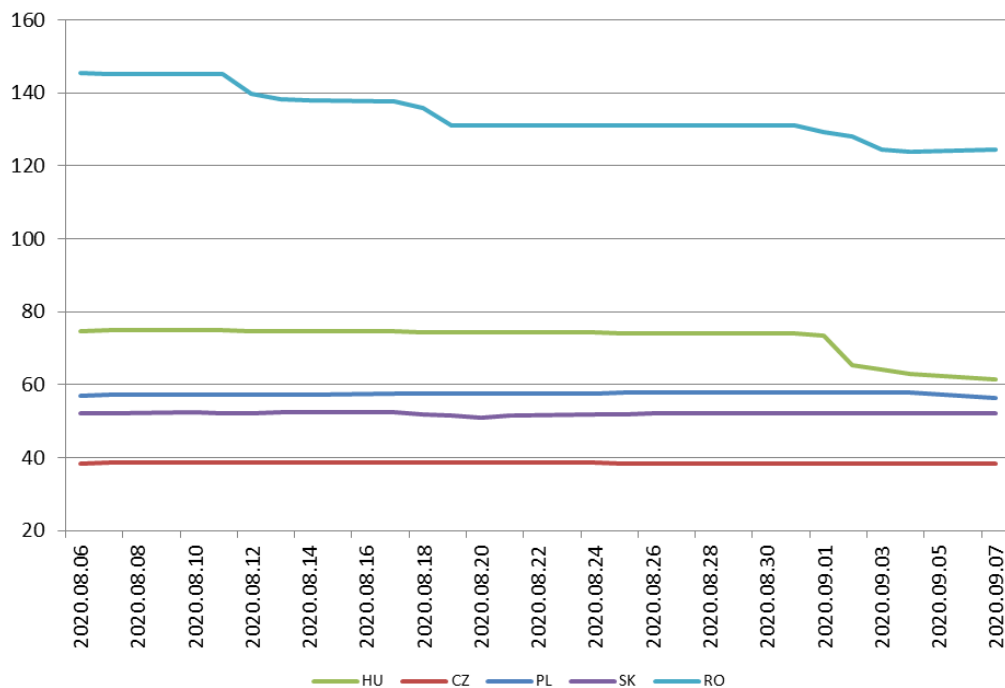
Minimális elmozdulás
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak, a hosszú szegmensben pedig vegyesen változtak a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal mérséklődve 61-re csökkent. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 1, illetve 4 bázisponttal csökkent, míg a cseh és a szlovák 2-2 bázisponttal nőtt tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,40	-1
Románia Y10	3,69	-4
Csehország Y10	1,11	2
Szlovákia Y8	-0,36	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,36	0
M12	0,43	0
Y3	1,13	1
Y5	1,53	-1
Y10	2,34	0
Y15	2,73	1
Y20	2,88	1
BUBOR O/N	0,34	-4
5 év CDS	61	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Júliusban
42 százalékkal
csökkent a
vendégéjszákák
száma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020. júliusban a koronavírus-járvány hatására a külföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma 75, a belföldi vendégek által eltöltöttek 18 százalékkal esett vissza az előző év azonos időszakához képest, így az összes vendégéjszaka száma 42,3 százalékkal csökkent. Az összes vendégéjszaka 82 százalékát a belföldi vendégek töltötték el. A kereskedelmi szálláshelyek összes bruttó árbevétele 41 százalékkal volt kevesebb.

Növekvő termék- külkereskedelmi többlet júliusban

A KSH adatai szerint 2020. júliusban az export euróban számított értéke 5,6, az importé 7,7 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet ezzel 184 millió euróval, 262 millió euróra javult.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	368	1,67%
FTSE 100	5 937	2,39%
DAX	13 100	2,01%
S&P 500	3 427	-
DJIA	28 133	-
Nikkei 225	23 274	0,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentősen erősödtek az európai részvénytőzsdék hétfőn, miközben a Wall Street nemzeti ünnep miatti zárva tartott. Az európai börzéken különösen jól teljesítettek a gyógyszeripari cégek papírjai a koronavírus-vakcina fejlesztésével kapcsolatos kedvező híreknek köszönhetően. Szintén jó napot zártak az autóiipari részvények, és valamennyire a biztosítók és más pénzügyi szolgáltató cégek papírjai is. A páneurópai Stoxx 600 index a nap végére 1,7 százalékkal nőtt, ledolgozva az előző három nap veszteségeinek jelentős részét. A pozitív hangulatot erősítette a kiugróan jó augusztusi adat a kínai export alakulásáról. Ugyanakkor a frankfurti tőzsde teljesítményét mérsékelte, hogy a vártnál jóval gyengébb adat jelent meg a német ipari termelés növekedéséről, azonban a DAX erősödése így is elérte a 2,0 százalékos szintet. Londonban egyre valószínűbb lehetőség az EU-val kötendő szabadkereskedelmi egyezmény elmaradása, amely a brit valuta gyengülését okozza. Ez viszont rövid távon kedvez az elsősorban exportorientált (tőzsdéi) vállalkozásoknak, így az FTSE 100 mutatója az európai átlagnál is jobban, 2,4 százalékkal emelkedett egy nap alatt. A távol-keleti piacok reménykedő hangulatban, erősödéssel nyitottak kedd hajnalban. A tokiói Nikkei 225 index is 0,8 százalékkal tudott erősödni annak ellenére, hogy a véglegesített első negyedévi gazdasági adatok az előzetesnél nagyobb visszaesést mutatnak.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	0,72	-
spanyol	0,35	0
olasz	1,11	3
portugál	0,38	1
német	-0,46	2
francia	-0,16	1

Forrás: Reuters

Többnyire minimális hozamemelkedés jellemezte az állampapírok kereskedését. Az európai államkötvények esetében jellemzően 1-3 bázispontot emelkedtek a hozamok, a spanyol 10 éves államadósság terhe viszont érdemben nem változott. Az amerikai állampapírok kereskedése szünetelt hétfőn.

Olaj- és aranyárfolyam

Áreséssel indult a hét a nyersolaj benchmarkok esetében. Szaúd-Arábia hétfőn bejelentette, hogy olcsóbb áron értékesíti Arab Light típusú nyersolaját ázsiai és – kisebb mértékben – amerikai partnerei számára, ráadásul továbbra is bizonytalan a kínai kereslet alakulása is. Ezek a hírek pesszimizmust szültek a befektetők körében, aminek hatására más nyersolaj-típusok árai is csökkentek. A Brent típusú olaj árfolyama novemberi szállítással 63 centtel, 1,5 százalékkal esett a nap végére. A hétfői amerikai ünnep miatt az ottani kereskedés szünetelt, de az online piacon az októberi határidős WTI-olajfajta ára is esett. Napközben 38,55 dolláron is járt az árfolyam, ám végül a nem hivatalos záróár – 39,10 dollár – 1,7 százalékos esést mutatott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,03	-1,48%	Arany	\$ 1 934,30	-
WTI olaj	\$ 39,77	-			

Az arany határidős piacán szünetelt a kereskedés az USA hétfői szünnapja alatt, de online folyamatosan kereskedtek a nemesfémekkel. Hétfőn a dollár erősödése az arany árának minimális csökkenését okozta. Elemzők a közeljövőben is csupán minimális elmozdulásokat várnak az árfolyamban. Rövid távra kitekintve szakértők a dollár további erősödését valószínűsítik, amely az arany árának 1900 dollár alá esését eredményezheti, hosszabb távon ugyanakkor továbbra is az árfolyam erősödése valószínűsíthető.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén javuló német ipari termelés

A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes statisztikája szerint az **ipari termelés 2020. júliusban 1,2 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest,** amely elmarad a júniusi 9,3 százalékos növekedéstől. 2019. júliussal összehasonlítva az ipari termelés szintje 10 százalékkal marad el, amely viszont kisebb, az előző hónapban mért elmaradásnál. Az ipari termelést elsősorban a félkész-termékek gyártása húzta (+4,0%), miközben az építőipar teljesítménye 4,3 százalékkal zsugorodott egy hónap alatt. Az ágazatok közül az autóipar termelése 6,9 százalékkal emelkedett júniusról júliusra, ami még így is 15 százalékkal marad el a 2020. februári szinttől.