



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.13.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,16 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben 6-13 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető szerdán.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2020 júniusában 15,7 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi, magas bázistól.
- Erősödtek a legfontosabb tőzsdeindexek a szerdai kereskedésben.
- Folytatódott a fontosabb állampapírok hozamainak emelkedése.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 45,43 USD/hordó [+2,09%];
  - WTI olaj 42,67 USD/hordó [+2,55%];
  - Arany 1 949,0 USD/uncia [+0,14%].
- A második negyedévben 20,4 százalékkal csökkent az Egyesült Királyság GDP-je az előző negyedévhez képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	345,08	26,11	4,3995	320,65	291,86
30 napja	354,83	26,66	4,4718	332,24	311,51

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,16 százalékos növekedéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – emelkedett. A nap nyertese, 1,91 százalékos erősödéssel, a Richter volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 785	1,16%
BUMIX	3 568,41	-1,24%
OTP Bank	11 100	1,65%
Richter	7 210	1,91%
Magyar Telekom	381	-1,04%
MOL	1 808	0,72%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

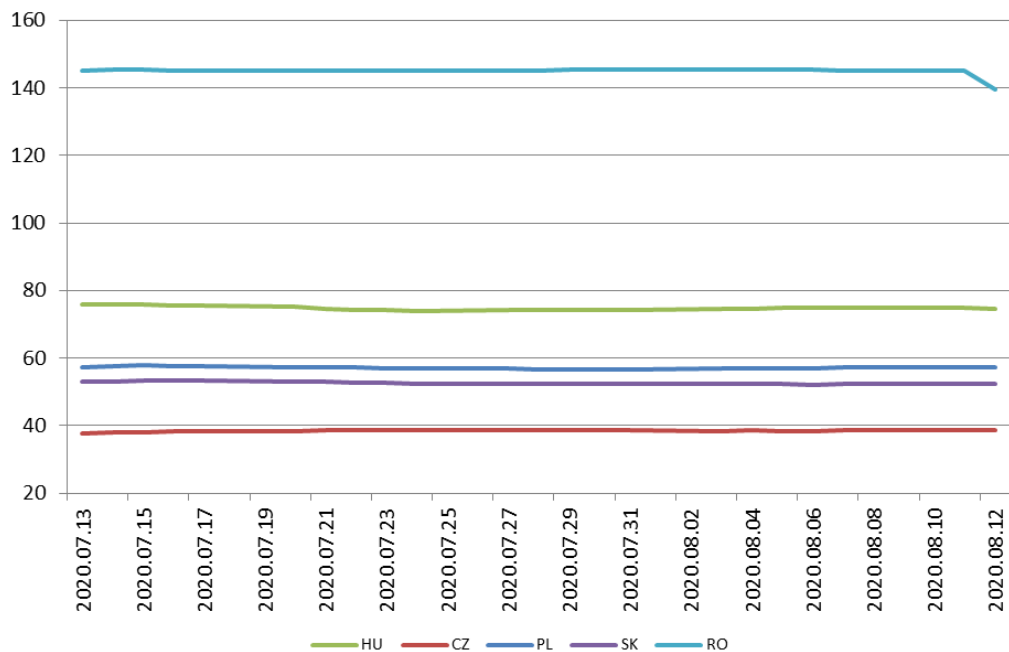
Emelkedő  
hozamok a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal, a hosszú szegmensben pedig 6-13 bázisponttal nőttek a hozamok szerdán. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 3-3 bázisponttal emelkedett, a szlovák stagnált, a lengyel papír hozama viszont 2 bázisponttal csökkent tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,32	-2
Románia Y10	3,83	3
Csehország Y10	0,91	3
Szlovákia Y8	-0,35	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	-1
M6	0,34	1
M12	0,35	2
Y3	1,05	6
Y5	1,51	13
Y10	2,24	7
Y15	2,82	8
Y20	2,98	13
BUBOR O/N	0,58	-1
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**Csökcent az építőipari termelés júniusban**

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 júniusában az építőipari termelés volumene – részben a koronavírus-járvány hatására – a nyers adatok szerint 15,7 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a májuséhoz képest 6,2 százalékkal emelkedett. Az első félévben az építőipari termelés 7,4 százalékkal mérséklődött. A második negyedévben az építőipar termelői árai 7,7 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az építőipari vállalkozások június végi szerződésállományának volumene 19,2 százalékkal elmaradt a 2019. június végétől.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374,88	1,11%
FTSE 100	6 280	2,04%
DAX	13 059	0,86%
S&P 500	3 380	1,40%
DJIA	27 977	1,05%
Nikkei 225	23 249	1,78%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Erősödtek a legfontosabb tőzsdeindexek a szerdai kereskedésben.** Az európai indexek a történelmi visszaesést mutató második negyedéves brit GDP-adatok ellenére tudtak emelkedni. Ehhez hozzájárult, hogy a júniusban közzétett havi adatok szerint 8,7 százalékkal nőtt az Egyesült Királyság gazdasága, ami miatt gyorsabb gazdasági talpra állásban bízhatnak a befektetők. Így a kereskedés során a londoni FTSE 100 2 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 mutató több mint 1 százalékkal emelkedett, és pozitív tartományban zárt a frankfurti DAX is. Az európai piacokon tapasztalt pozitív hangulatban szerepet játszott, hogy a tengerentúli indexek is emelkedtek szerdán, főként az elmúlt napok megtorpanása után ismét erősödő technológiai papíroknak köszönhetően. A nap nyertese a 13 százalékos erősödő Tesla volt, mivel a befektetők nagyon kedvezően fogadták az elektromosautó-gyártó részvényfelaprózásról szóló bejelentését. Az új koronavírus-fertőzöttek számának kissé lassuló emelkedése is pozitív hatással volt a piacokra. Az S&P 500 mutató így 1,4 százalékos erősödve majdnem történelmi csúcson zárt, 1 százalékkal emelkedett a Dow Jones és több mint 2 százalékos pluszban fejezte be a napot a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq is. A legfontosabb ázsiai tőzsdéken többnyire emelkedéssel indult a csütörtöki kereskedés. A sanghaji index minimális erősödéssel, a hongkongi Hang Seng kis csökkenéssel indított, a japán Nikkei pedig 1,78 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	3
spanyol	0,30	2
olasz	1,02	1
portugál	0,32	2
német	-0,45	2
francia	-0,18	2

Forrás: Reuters

**Folytatódott a fontosabb állampapírok hozamainak emelkedése.** Az amerikai kötvény hozama 3 bázisponttal, a német, a francia és a spanyol papírok hozama 2 bázisponttal emelkedett.

**Nőtt a nyersolaj ára a szerdai kereskedés során.** A tegnap közzétett adatok szerint az elmúlt héten 4,5 millió hordóval csökkentek az amerikai nyersolajkészletek. Így harmadik egymást követő héten mutat csökkenést a tartalékok szintje. Az árak keddi esése után ez hozzájárult ahhoz, hogy szerdán az észak-amerikai WTI olajfajta ára 2,6 százalékkal, a globális benchmarknak számító Brent ára 2,1 százalékkal nőtt. Az energiahordozó piacát továbbra is meghatározza a globális keresletet jelentősen visszafogó koronavírus-járvány. Az olajexportáló országokat tömörítő OPEC tegnapi közleményében az idei évben a globális olajkereslet 9,1 millió hordós csökkenésével napi 90,6 millió hordós keresletre számít. A szervezet jövő évi előrejelzése nem változott az elmúlt hónaphoz képest: 2021-ben napi 98 millió hordós keresletet várnak az OPEC szakértői.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,43	2,09%	Arany	\$ 1 949,0	0,14%
WTI olaj	\$ 42,67	2,55%			

**Minimális mértékben nőtt az arany ára.** Az előző napi jelentős, 4,6 százalékos esés után a decemberi szállítású arany ára 2,7 dollárral, 0,1 százalékkal emelkedett szerdán. Ebben szerepet játszott a dollár gyengülése, és az, hogy a tegnap megjelent adatok szerint már a második egymást követő hónapban növekedtek a fogyasztói árak az Egyesült Államokban. A legfontosabb állampapírok hozamainak emelkedése azonban visszafoghatja a nemesfém árának elmúlt időszakban tapasztalt jelentős erősödését.

## Globális makrogazdasági hírek

**A második negyedévben 20,4 százalékkal csökkent az Egyesült Királyság GDP-je az előző negyedévhez képest.** Ez a legnagyobb mértékű negyedéves visszaesésnek számít a mutató számítása óta. Az első negyedévben 2,2 százalékkal csökkent a szigetország gazdasági kibocsátása. A júniusi adatok ugyanakkor azt mutatják, hogy a korlátozások enyhülésével megkezdődött a gazdaság talpra állása: a májusi 2,4 százalékos emelkedés után az első nyári hónapban ugyanis 8,7 százalékkal nőtt a GDP.