



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.06.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 2,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnál kisebb összegben, 11,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene – a koronavírus-járvány hatására – 2020 júniusában 7,8 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól.
- Mérsékelt optimista kereskedés végén erősödtek az európai és a tengerentúli részvénytőzsdék.
- Hozamemelkedés jellemezte az állampapírok piacát szerdán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 45,17 USD/hordó [+1,67%];
  - WTI olaj 42,19 USD/hordó [+1,18%];
  - Arany 2 049,30 USD/uncia [+1,72%].
- Az IHS Markit piackutató cég 2020. júliusi kompozit beszerzési menedzser indexe az eurózóna gazdaságának növekedéshez való visszatérését jelzi.
- A kiskereskedelmi forgalom 5,7 százalékkal emelkedett 2020. júniusban az eurózónában az előző hónaphoz képest, és 5,2 százalékkal az EU egészét tekintve.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,91	26,08	4,3948	319,15	289,76
30 napja	354,13	26,71	4,472	333,01	314,23

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal, valamint a dollárral szemben is 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 lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedés a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 7,8 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 2,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető részvények – a stagnáló OTP kivételével – erősödtek. A nap nyertese, 5,1 százalékos erősődéssel, a MOL volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 103	2,02%
BUMIX	3 416,29	0,13%
OTP Bank	10 200	0,00%
Richter	6 970	2,95%
Magyar Telekom	371	0,27%
MOL	1 794	5,10%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

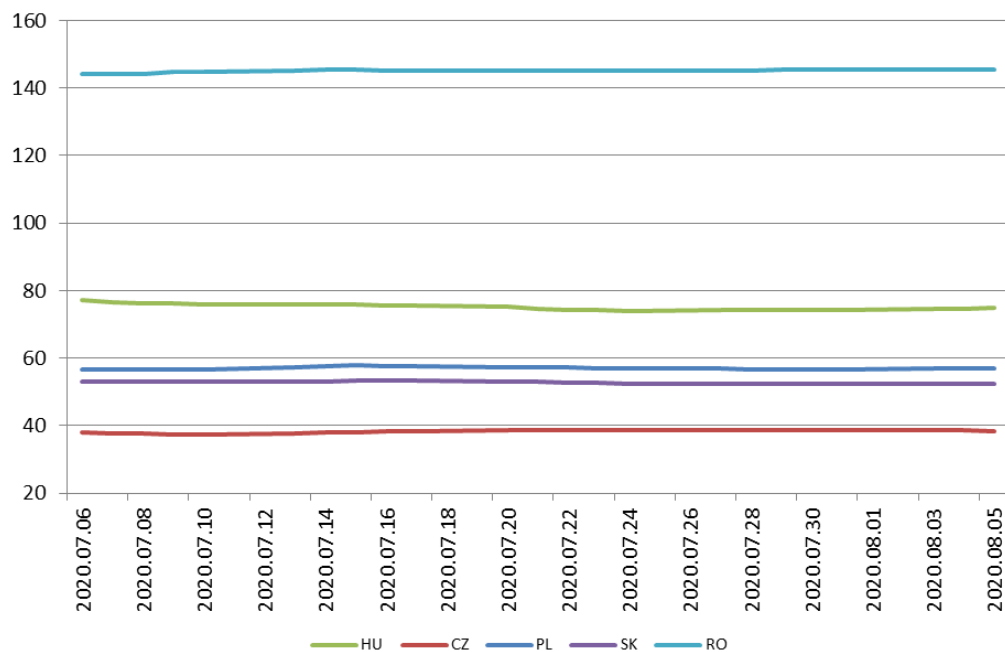
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnál kisebb összegben, 11,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh stagnált, míg a szlovák 1, a lengyel pedig 4 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,30	4
Románia Y10	4,04	0
Csehország Y10	0,81	0
Szlovákia Y8	-0,35	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,31	0
M12	0,31	0
Y3	0,95	-2
Y5	1,27	-1
Y10	2,00	-7
Y15	2,60	-4
Y20	2,76	-3
BUBOR O/N	0,65	1
5 év CDS	75	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

Éves szinten  
csökkent  
az ipari termelés  
júniusban

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 júniusában az ipari termelés volumene – a koronavírus-járvány hatására – 7,8 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 12,2 százalékkal csökkent. A feldolgozóipari alágak többségében csökkent a termelés volumene. Jelentős visszaesés volt a legnagyobb súlyú járműgyártásban, míg az elektronikai, illetve az élelmiszeripar kibocsátása kismértékben növekedett. Az ipari termelés az év első felében összességében 12,8%-kal kisebb volt, mint az előző év azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	0,49%
FTSE 100	6 105	1,14%
DAX	12 660	0,47%
S&P 500	3 328	0,64%
DJIA	27 202	1,39%
Nikkei 225	22 418	-0,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Mérsékelt optimista kereskedés végén erősödtek az európai és a tengerentúli részvénytőzsdék.** A tágabb gazdasági helyzet alakulásáról szóló legfrissebb hírek ugyan nem bizonyultak egyöntetűen pozitívnak, de a Wall Street irányadó mutatói így is rekordszinten (Nasdaq), vagy ahhoz nagyon közel (S&P 500) zárták a napot. A blue chip részvényeket tömörítő Dow Jones 1,4 százalékkal, az S&P 500 0,6 százalékkal, míg a főképpen technológiai cégek papírjait tömörítő – és szerdán kissé gyengébben teljesítő – Nasdaq 0,5 százalékkal erősödött csütörtökön, ám így is harmincegyedik alkalommal ért el újabb csúcshintet az index 2020-ban. Az európai börzéken is emelkedtek a részvényárak a kedvező vállalati beszámolóknak köszönhetően. A bankszektor és a légitársaságok is különösen jó napot zártak. A londoni tőzsdén a bányavállalatok papírjai is hozzájárultak az erősödéshez az emelkedő aranyárnak köszönhetően, így itt 1,1 százalékkal zárt magasabban a FTSE 100 mutatója. A frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 indexek növekedése is 0,5 százalék alatt maradt. A Távol-Keleten csütörtök hajnalban vegyesen alakult a kereskedés az egyes piacokon az előző napi pozitív amerikai részvénypiaci trend ellenére. A szöuli, sydneyi vagy szingapúri börzéken a részvényárak inkább emelkedtek, míg a sanghaji, hongkongi és tokiói tőzsdemutatók esést jeleznek. A Nikkei 225 a kereskedés végén 0,4 százalékkal zárt alacsonyabban az előző naphoz képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,55	4
spanyol	0,31	3
olasz	1,03	2
portugál	0,32	2
német	-0,51	4
francia	-0,20	4

Forrás: Reuters

**Hozamemelkedés jellemezte az állampapírok piacát szerdán.** Egyformán 4-4 bázisponttal emelkedett az amerikai, német és francia 10 éves államkötvények hozama a hét közepén, míg a spanyol papíré 3, a portugál és olasz kötvényeké pedig 2-2 bázispontot nőtt.

**Áremelkedéssel zárták a napot a nyersolaj benchmarkok.** Az amerikai Energia Információs Hivatal szerdán kiadott aktuális jelentése alapján a múlt héten a nyersolajkészletek az elemzői várakozásoknál jóval nagyobb mértékben estek, s ez lökést adott az árak emelkedésének. Az észak-amerikai WTI olajfajta így szerdán 49 centet drágult szeptemberi szállításra és 42,19 dolláron zárta a napot. A globálisan irányadó Brent olajfajta ára októberi határidőre 74 centet emelkedett, és 45,17 dollárba került hordónként a kereskedés végén. Az árak mindkét olajtípus esetén a legmagasabb szintet jelentik március eleje óta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,17	1,67%	Arany	\$ 2049,30	1,72%
WTI olaj	\$ 42,19	1,18%			

**Számottevően drágult az arany a nemzetközi határidős piacon.** Szerdán már a negyedik egymást követő napon zárt rekordszinten a nemesfém, illetve hetedik alkalommal az elmúlt nyolc kereskedési napon. A tegnapi, 1,7 százalékos erősödéshez hozzájárult a dollár gyengélkedése, az alacsony állampapírpiazi hozamkörnyezet, és az amerikai munkaerőpiacról megjelent, a várakozásoknál rosszabb helyzetet tükröző hírek. A friss záróár megközelítette a 2050 dolláros szintet, amely 34 százalékos emelkedést jelent az év kezdete óta. Noha az arany árfolyama még csak kevéssel lépte át a 2000 dollárt, egyes befektetők máris arról beszélnek, hogy a sárga nemesfém elérheti akár a 3000 dolláros szintet is.

## Globális makrogazdasági hírek

A hétfői, növekedést mutató feldolgozóipari adatok után az IHS Markit piackutató cég által szerdán kiadott **kompozit beszerzési menedzser indexe is az eurózóna gazdaságának növekedéshez való visszatérését jelzi.** Február óta a júliusi adatok mutatnak először növekedést, a mutató 54,9 pontra emelkedett a júniusi 48,5 ponthoz képest, amely egyben 2018 júniusa óta a legjobb érték. Mind a termelő szektorok, mind pedig a szolgáltatások bővülést mutattak júliusban, bár az új megrendelések és az exportkereslet továbbra is gyengélkednek. Az eurózóna tagállamai közül Franciaországban mutatkozott a legnagyobb fellendülés, de Németországban is az elmúlt két év legjobb növekedési adatát jelentette a júliusi érték.

Az Eurostat friss adatai alapján **a kiskereskedelmi forgalom 5,7 százalékkal emelkedett 2020. júniusban az eurózónában az előző hónaphoz képest,** és 5,2 százalékkal az EU egészét tekintve, míg éves szinten mindkettő blokkban 1,3 százalékos volt a növekedés. Az előző hónapban mért 20,3, illetve 18,3 százalékos növekedéssel együtt június végére a kiskereskedelmi forgalom visszatért a februári szintjéhez. A tagállamok között ugyanakkor jelentős eltérések vannak: miközben Írországból (21,9%) és Spanyolországból (16,5%) júniusban is dinamikusabban nőtt a kiskereskedelmi forgalom, addig csökkenést regisztráltak Ausztriában (-2,5%) és Németországban (-1,6%).