



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.31.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,2 milliárd forintos, az átlagosnál jóval alacsonyabb forgalom mellett, 1,77 százalékos csökkenéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos kivételével – nem változtak, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázisponttal növekedtek a hozamok pénteken.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- A magyarországi beruházások volumene 2020 második negyedévében – az uniós projektek csökkenő teljesítményértéke, illetve a koronavírus-válság hatására – 9,9 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- A magyar bruttó átlagkereset 2020 júniusában 421 700 forint volt, 15,6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- Ellentétesen mozogtak az európai és a tengerentúli tőzsdék mutatói a hét utolsó napján.
- Vegyesen mozogtak az államkötvény-hozamok pénteken.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 45,05 USD/hordó [-0,09%];
 - WTI olaj 42,97 USD/hordó [-0,16%];
 - Arany 1 974,90 USD/uncia [+2,19%].
- Augusztusban romlott a német fogyasztói hangulat az előző hónapokban tapasztalt javulás után.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,06	26,10	4,3859	329,15	297,51
30 napja	344,65	26,21	4,4056	320,83	290,87

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

Csökkenéssel zárt
a hazai értéktőzsde

A BUX 8,2 milliárd forintos, az átlagosnál jóval alacsonyabb forgalom mellett, 1,77 százalékos csökkenéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények kivétel nélkül veszítettek értékükből. A legnagyobb mértékben, 2,17 százalékkal, a Richter gyengült. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 843	-1,77%
BUMIX	3 469,22	-1,26%
OTP Bank	10 190	-2,11%
Richter	7 200	-2,17%
Magyar Telekom	358	-0,56%
MOL	1 670	-1,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

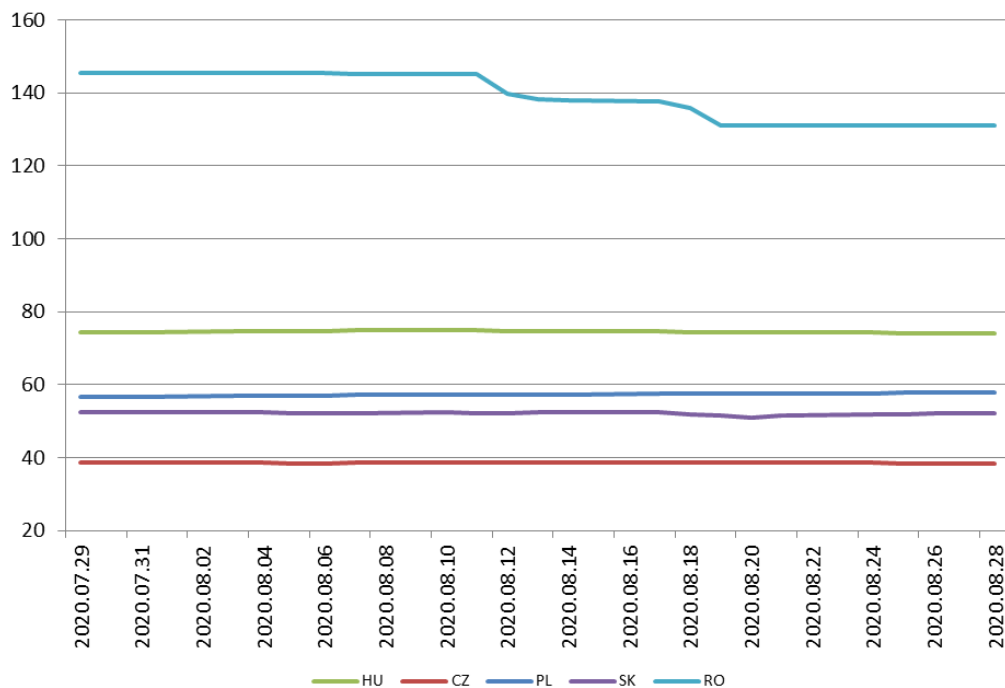
Többnyire emelkedő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos kivételével – nem változtak, a hosszú szegmensben 2-6 bázisponttal növekedtek a hozamok pénteken. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 1, a lengyel 6, a cseh pedig 7 bázisponttal emelkedett, míg a román hozam 34 bázisponttal csökkent a hét utolsó kereskedési napján.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,44	6
Románia Y10	3,90	-34
Csehország Y10	1,10	7
Szlovákia Y8	-0,32	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,35	1
M12	0,40	0
Y3	1,13	2
Y5	1,60	3
Y10	2,29	6
Y15	2,74	2
Y20	2,83	3
BUBOR O/N	0,26	-32
5 év CDS	74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

9,9 százalékkal
csökkenő
beruházások

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 második negyedévében – az uniós projektek csökkenő teljesítményértéke, illetve a koronavírus-válság hatására – 9,9 százalékkal csökkentek a beruházások az előző év azonos időszakához képest. A legtöbb nemzetgazdasági ágban visszaesés volt tapasztalható. A költségvetési szervek beruházásai jobban mérséklődtek, mint a vállalkozások fejlesztései.

15,6 százalékkal
nőttek a keresetek

A KSH adatai szerint 2020 júniusában a bruttó átlagkereset 421 700 forint volt, ami 15,6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. A kiugró növekedés jelentős részben az egészségügyi dolgozóknak kiosztott 500 000 forintos egyszeri rendkívüli juttatással van összefüggésben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	-0,52%
FTSE 100	5 964	-0,61%
DAX	13 033	-0,48%
S&P 500	3 508	0,67%
DJIA	28 654	0,57%
Nikkei 225	23 140	1,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétesen mozogtak az európai és a tengerentúli tőzsdék mutatói a hét utolsó napján. Hullámzó kereskedés jellemezte az európai börzét pénteken, amelyet leginkább az amerikai Fed új kamatpolitikájának híre és az erős euró-árfolyam befolyásolt. Nem tett jót a befektetők hangulatának, hogy a német gazdasági klíma alakulásáról negatív adat jelent meg. A nap végére a frankfurti DAX és a páneurópai Stoxx 600 indexek 0,5-0,5 százalékos veszítettek értékükből, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,6 százalékkal csökkent. Pénteken éppen a korábbi nyertesek, a technológiai és egészségipari szektorok cégeinek részvényei gyengültek, míg a bankpapirok drágultak. A Wall Street irányadó mutatói emelkedéssel zárták a hetet. A befektetők pozitívan értékelték a júliusban is mérsékelt növekedést mutató amerikai fogyasztási adatokat. A blue chip részvényeket tömörítő Dow Jones mutató 0,6 százalékkal erősödött, és ezzel a nap végére ismét az év eleji szintjére emelkedett. Tovább tart a rekorddöntés az S&P 500 és a Nasdaq esetében, előbbi 0,7 százalékkal, utóbbi pedig 0,6 százalékkal emelkedett. Az amerikai piacok jó teljesítménye lökést adott a hétfői nyitáskor a távol-keleti részvénypiacoknak is, amelyet a stabil növekedést mutató kínai feldolgozóipari adatok is megtámogattak. A tokiói börze talpra állni látszik az Abe Sindzō miniszterelnök lemondásáról szóló hírt követően, így ma hajnalban 1,1 százalékos emelkedést ért el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,72	-3
spanyol	0,38	0
olasz	1,11	3
portugál	0,39	-1
német	-0,41	0
francia	-0,10	2

Forrás: Reuters

Vegyesen mozogtak az államkötvény-hozamok pénteken. Az USA 10 éves állampapírjának hozama 3 bázispontot csökkent, a portugál papíroké pedig 1 bázispontot. Emelkedett viszont az olasz és a francia kötvények hozama, előbbi 3, utóbbi pedig 2 bázisponttal. A hét utolsó napján érdemben nem változott a spanyol és a német állampapírok hozama.

Enyhén estek az olajárak a nemzetközi árupiacokon pénteken. Ugyan az Egyesült Államokat elérő Laura hurrikán a vártnál is kisebb károkat okozott a térség olajfúró-tornyaiban, a határidős olajárak néhány centtel csökkentek pénteken. Az észak-amerikai WTI olajfajta esetében a hordónkénti ár 7 centtel lett alacsonyabb októberi szállítással, míg a globális benchmarknak tekintett Brent olaj 4 centtel lett olcsóbb. E változásokkal együtt a hét drágulást hozott a termékek piacán, hiszen a WTI 1,5, a Brent pedig 1,6 százalékkal került többre az előző pénteki záróárához képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,05	-0,09%	Arany	\$ 1 974,90	2,19%
WTI olaj	\$ 42,97	-0,16%			

Emelkedést hozott a hét az arany piacán. A hét utolsó napján 42,3 dollárral, azaz 2,2 százalékkal emelkedett a nemesfém unciánkénti ára decemberi szállítással, aminek eredményeképpen – az elmúlt napok áresései ellenére – az árfolyam a előző hét végéhez képest 1,4 százalékkal nőtt. A pénteki kereskedést részben még mindig a Fed új kamatpolitikájának értékelése, részben pedig a dollár gyengélkedése befolyásolta.

Globális makrogazdasági hírek

A GfK gazdaságkutató intézet felmérése alapján **augusztusban romlott a német fogyasztói hangulat az előző hónapokban tapasztalt javulás után.** A koronavírusos megbetegedések számának újbóli emelkedése és az újabb megszorításoktól való félelem bizonytalanságot és negatív hangulatot teremtett a német gazdaság szereplői körében. A gazdasági várakozások korábbi javulásának és a közelmúlt adócsökkentésének köszönhetően a fogyasztás enyhén emelkedett augusztusban, de a jövedelmi helyzettel kapcsolatos várakozások nagyot estek. A felülvizsgált augusztusi fogyasztói hangulat index így -0,2 pont, a szeptemberi előrejelzés pedig, további romlást valószínűsítve, -1,8 pont.