



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.07.29.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 5,0 milliárd forintos, az átlag csupán harmadának megfelelő forgalom mellett 0,64 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont nem regisztráltak elmozdulást.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,28 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- A hazai foglalkoztatottak átlagos havi létszáma 4 millió 457 ezer fő volt 2020 júniusában, az előző hónaphoz képest 58 ezer fővel több, az egy évvel korábbihoz képest 38 ezer fővel kevesebb.
- A hazai munkanélküliségi ráta 4,6 százalék, a munkanélküliek átlagos létszáma 214 ezer fő volt 2020. április–júniusi időszakban.
- Továbbra is vegyes mozgások jellemezték a vezető tőzsdéket kedden.
- Vegyesen változtak a hozamok a megfigyelt állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 43,22 USD/hordó [-0,44%];
 - WTI olaj 41,04 USD/hordó [-1,36%];
 - Arany 1 944,60 USD/uncia [+0,70%].
- Csökkent az amerikai fogyasztói bizalmi index júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 347,13 | 26,26 | 4,4129 | 322,52 | 295,88 |
| 30 napja | 356,36 | 26,77 | 4,4545 | 333,40 | 316,82 |

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a keddi 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.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 5,0 milliárd forintos, az átlag csupán harmadának megfelelő forgalom mellett 0,64 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények közül csak az OTP tudott növekedni, a többiek negatívan teljesítettek. Legnagyobb mértékben, 2,21 százalékkal a Richter részvényeinek értéke mérséklődött. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román kivételével – szintén negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 34 754 | -0,64% |
| BUMIX | 3 472,66 | 0,51% |
| OTP Bank | 11 070 | 0,45% |
| Richter | 6 190 | -2,21% |
| Magyar Telekom | 371 | -1,85% |
| MOL | 1 728 | -0,69% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

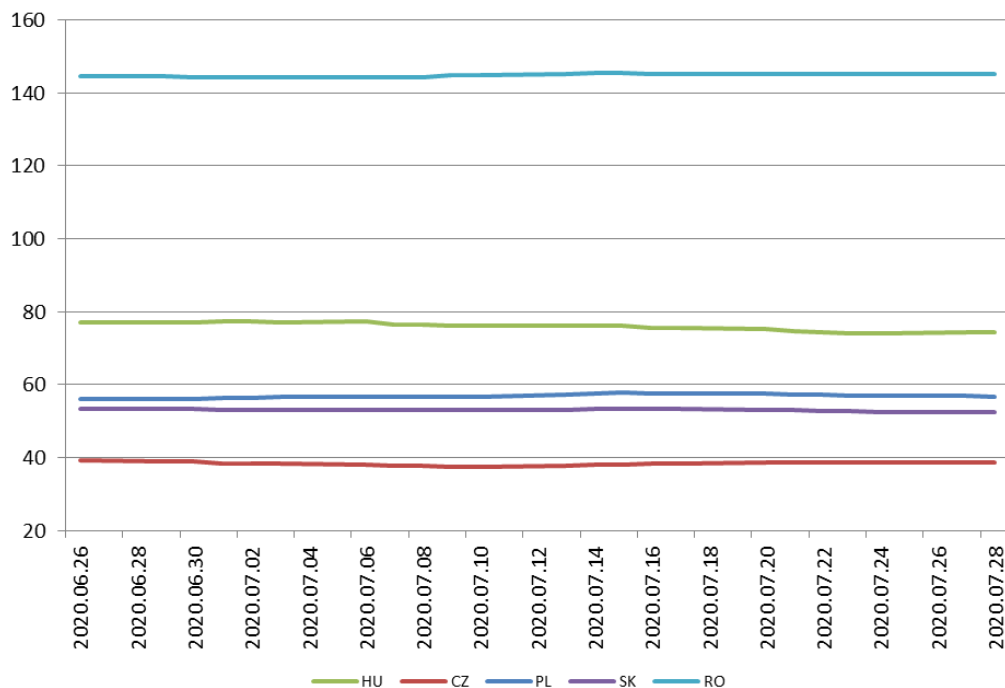
Minimális elmozdulás
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben viszont nem regisztráltak elmozdulást. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,28 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 1 bázisponttal emelkedett, míg a cseh és a szlovák 1-1, a lengyel 10 éves hozam pedig 2 bázisponttal csökkent.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,34 | -2 |
| Románia Y10 | 3,97 | 1 |
| Csehország Y10 | 0,83 | -1 |
| Szlovákia Y8 | -0,31 | -1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,30 | 1 |
| M6 | 0,31 | 0 |
| M12 | 0,31 | 1 |
| Y3 | 0,95 | 0 |
| Y5 | 1,23 | 0 |
| Y10 | 2,06 | 0 |
| Y15 | 2,57 | 0 |
| Y20 | 2,67 | 0 |
| BUBOR O/N | 0,49 | -6 |
| 5 év CDS | 74 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Havi szinten nőtt,
éves szinten
csökkent a
foglalkoztatottak
száma

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint a 2020. április–júniusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 408 ezer fő volt. 2020 júniusában a foglalkoztatottak átlagos havi létszáma 4 millió 457 ezer fő volt, az előző hónaphoz képest 58 ezer fővel több, az egy évvel korábbihoz képest 38 ezer fővel kevesebb.

4,6 százalék
a munkanélküliségi
ráta

A KSH adatai alapján 2020. április–júniusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 214 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,6 százalék volt. A nőket magasabb szintű munkanélküliség jellemezte, és esetükben nagyobb mértékben növekedett a mutató értéke. 2020 júniusában az előző hónaphoz viszonyítva mintegy 25 ezer fővel nőtt a munkanélküliek száma.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 368 | 0,42% |
| FTSE 100 | 6 129 | 0,40% |
| DAX | 12 835 | -0,03% |
| S&P 500 | 3 218 | -0,65% |
| DJIA | 26 379 | -0,77% |
| Nikkei 225 | 22 397 | -1,15% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra is vegyes mozgások jellemezték a vezető tőzsdéket kedden. Az amerikai piacokon elromlott a hangulat azt követően, hogy a korábban bejelentett újabb mentőcsomag részletei körül heves viták alakultak ki, így annak elfogadása egyelőre kérdéses. A korábbi csomag részeként fizethető munkanélküli juttatás időtartama a hónap végén lejár, és bizonytalanok annak meghosszabbításának részletei, ami jelentős kihatással lehet a keresletre. Emellett a vállalati jelentések sem nyugtatták meg befektetőket. Európában elsősorban a koronavírus gyorsuló terjedésével kapcsolatos hírek határozták meg a hangulatot, ennek ellenére, ledolgozva az előző nap esését jellemzően pozitív tartományban zártak az indexek. Kivételt képez a német DAX, mely csekély csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. Emellett a londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 indexek 0,4 százalékos emelkedéssel zártak tegnap. Az amerikai piacon a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq teljesített a legrosszabbul, 1,3 százalékot esett, míg a Dow Jones index 0,8, az S&P 500 0,7 százalékkal mérséklődött. Az ázsiai tőzsdék szintén vegyesen teljesítettek, a japán Nikkei 225 index 1,2 százalékkal csökkent, miközben a sanghaji tőzsde 2 százalék feletti mértékben erősödött kedd reggelre.

| Nemzetközi állampapírpiaac (10 éves) | | |
|--------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 0,58 | -3 |
| spanyol | 0,35 | 1 |
| olasz | 1,07 | 3 |
| portugál | 0,36 | 1 |
| német | -0,51 | -2 |
| francia | -0,20 | -1 |

Forrás: Reuters

Vegyesen változtak a hozamok a megfigyelt állampapírpiaacokon. Az amerikai hozam 3, a német 2, a francia 1 bázisponttal csökkent, ugyanakkor az olasz papír hozama 3, a spanyol és portugál papíroké 1-1 bázisponttal emelkedett a tegnapi napon.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenet a nyersolaj ára. A heti készletek elemzők által várt csökkenése erősítene az árfolyamot, de a korábbi napok gyengülését követően stabilizálódó dollár, valamint a koronavírus esetszámok növekedése és a gazdaságok ebből fakadó gyengélkedése nyomán fennmaradó keresletcsökkenés lefelé hajtotta a nyersanyag árát. A Brent olajfajta kisebb, 0,4 százalékos, míg az észak-amerikai West Texas Intermediate olaj ára 1,4 százalékos gyengülést mutatott kedden.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 43,22 | -0,44% | Arany | \$ 1 944,60 | 0,70% |
| WTI olaj | \$ 41,04 | -1,36% | | | |

Tovább erősödött az arany árfolyama. Történelmi magasságban jár a menedék funkciót betöltő nemesfém árfolyama, mivel a befektetőket a kedvező tőzsdei folyamatok mellett is aggasztja a gazdaságok hosszabb távú teljesítőképessége. Emellett a növekvő inflációs várakozások és a csökkenő amerikai hozamkörnyezet is az árfolyam erősödése irányába hatott tegnap. Egyes elemzők jóval kétezer dollár fölötti árszintet is elképzelhetőnek tartanak a következő hónapokban. A nemesfém árfolyama augusztusi határidőre 0,7 százalékos erősödött a tegnapi kereskedésben.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai fogyasztói bizalmi index

Csökkenet az amerikai fogyasztói bizalmi index júliusban. A júniusi javulás után romlott az index értéke júliusban, a korábbi hónap 98,3 pontszáma 92,6-ra mérséklődött. A fogyasztói hangulat különösen a rövidtávú várakozások tekintetében negatív, a Conference Board felmérésében megkérdezettek 31 százaléka gondolja úgy, hogy a gazdasági helyzet javulni fog (egy hónappal korábban még 42 százalékon állt a mutató), illetve a helyzet romlását várja 19 százalék (az előző havi 15 százalék után).