



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.09.03.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama gyengült az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel zárta az keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak, a hosszú szegmensben pedig vegyesen változtak a hozamok.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,42 százalék lett.
- A magyar kiskereskedelmi üzletek forgalma júliusban 0,4 százalékkal, 2020. január–júliusban pedig 1,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- Emelkedtek a legfontosabb tőzsdeindexek szerdán.
- Csökkentek az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 44,43 USD/hordó [-2,52%];
  - WTI olaj 41,51 USD/hordó [-2,92%];
  - Arany 1 944,70 USD/uncia [-1,73%].
- Júliusban 0,9 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest Németországban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	358,28	26,33	4,4189	332,43	303,70
30 napja	345,76	26,11	4,3941	321,46	293,11

Szerda reggelre a forint árfolyama gyengült az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt a keddi 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 szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Mérséklődött  
a hazai értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel zárta az keddi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek. A legnagyobb elmozdulást a Magyar Telekom esetében regisztrálták: részvényeinek értéke 1,79 százalékkal csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a kereskedést tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 424	-0,22%
BUMIX	3 438,46	-0,25%
OTP Bank	10 030	0,80%
Richter	7 110	0,00%
Magyar Telekom	356	-1,79%
MOL	1 657	-1,72%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

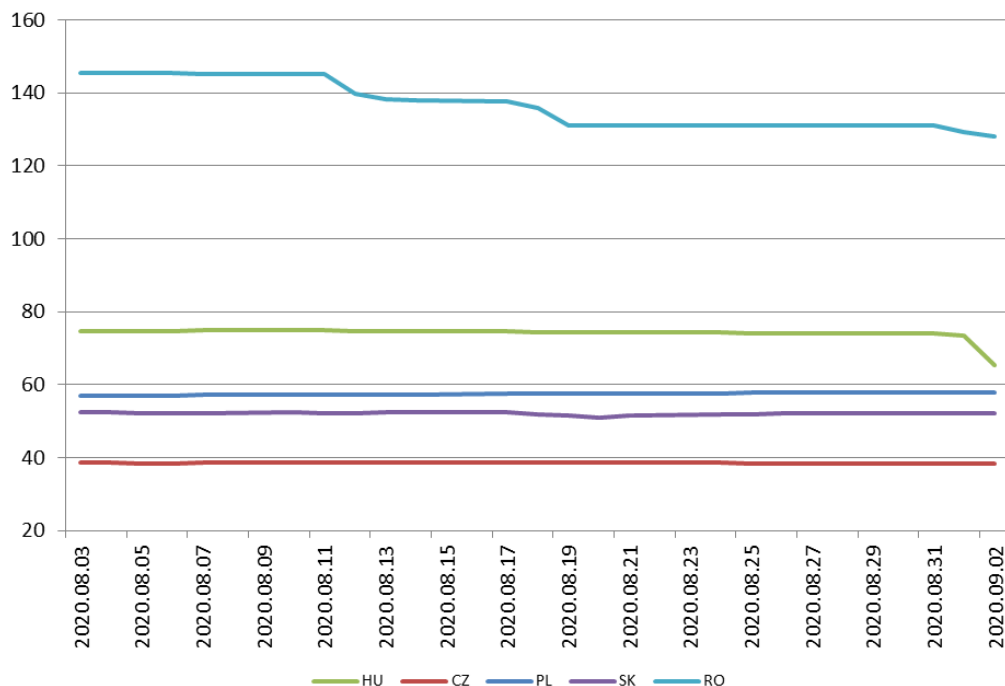
Vegyes elmozdulások  
a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak, a hosszú szegmensben pedig vegyesen változtak a hozamok. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott elajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,42 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 8 pontot csökkenve jelenleg a 65-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok mind csökkentek: a lengyel 1, a szlovák 2, a cseh 7, míg a román hozamok 13 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,38	-1
Románia Y10	3,77	-13
Csehország Y10	1,08	-7
Szlovákia Y8	-0,40	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,36	1
M12	0,40	0
Y3	1,12	0
Y5	1,58	-1
Y10	2,31	4
Y15	2,68	-1
Y20	2,83	1
BUBOR O/N	0,45	2
5 év CDS	65	-8

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

0,4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma júliusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 júliusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 0,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,3, a nemélelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 0,4 százalékkal nőtt, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 7 százalékkal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2020. január–júliusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 1,1 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakinál. A 2020. áprilisi mélyponthoz viszonyítva közel 11 százalékponttal növekedett a kiskereskedelem naptárhatással kiigazított volumenindexe, ezzel a vásárlási kedv júliusra elérte az egy évvel ezelőtti szintet.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	1,66%
FTSE 100	5941	1,35%
DAX	13 243	2,07%
S&P 500	3581	1,54%
DJIA	29 101	1,59%
Nikkei 225	23 466	0,94%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a legfontosabb tőzsdeindexek szerdán.** A vegyes keddi kereskedés után az európai tőzsdék szerdán pozitív tartományban mozogtak. Ebben a Wall Street folytatódó szárnyalása mellett az euró dollárral szembeni gyengülése játszott szerepet. A közös európai deviza árfolyamának mozgásában meghatározó volt, hogy az Európai Központi Bank vezetői megszólalásaikban jelezték, figyelemmel kísérik a koronavírus-járvány kirobbanása óta jelentős mértékben erősödő euró árfolyamát. A szerdai napot így a Stoxx 600 index 1,7 százalékos, a londoni FTSE 100 1,4 százalékos, a német DAX több mint 2 százalékos emelkedéssel zárta. A tengerentúli tőzsdéken tovább tartott az optimista hangulat: a Dow Jones 1,6, az S&P 500 index 1,5 százalékosat erősödött, és a Nasdaq is 1 százalékosat emelkedve zárt. Ehhez hozzájárult, hogy a hírek szerint a kormányzat képviselői újratezték a tárgyalásokat a képviselőházi demokraták vezetőjével az újabb gazdaságélénkítő program részleteiről. Az amerikai járványügyi védekezés vezető szakértője, Dr. Anthony Fauci pedig egy interjúban arról beszélt, megfelelő vizsgálati eredmények esetén akár már az év vége előtt forgalomba kerülhet a koronavírus elleni védőoltás. Ezek a hírek ellensúlyozni tudták a nap folyamán megjelent, nem hivatalos augusztusi foglalkoztatási adatot is, mely szerint a vártnál kisebb mértékben nőtt a versenyszférában foglalkoztatottak száma augusztus folyamán. Az ázsiai indexek felemásan teljesítenek csütörtökön: a sanghaji tőzsde 0,7 százalékos, a hongkongi 0,9 százalékos mínuszban járt, a japán Nikkei viszont 0,9 százalékosat erősödve zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Amerikai	0,65	-2
spanyol	0,33	-6
olasz	1,03	-7
portugál	0,34	-8
német	-0,47	-5
francia	-0,19	-7

Forrás: Reuters

**Csökkenek az állampapírhozamok.** A vizsgált európai kötvények hozamai több bázispontot csökkentek szerdán. A portugál 8, az olasz és francia papírok hozamai 7-7 bázispontot csökkentek. A német hozam 5, a spanyol

6 bázisponttal mérséklődött. Az Egyesült Államok papírjainak hozamai kisebb mértékben, 2 százalékkal csökkentek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkent a nyersolaj ára szerdán.** Az olaj ára annak ellenére változott negatív irányba, hogy az Egyesült Államok Energiainformációs Hivatala az amerikai nyersolajtarték vártnál nagyobb, 9,4 millió hordós csökkenéséről számolt be a megelőző héthez képest. Emellett az amerikai olajtermelés is jelentős visszaesést mutatott a múlt héten a Mexikói-öbölben tomboló hurrikán miatt, de a kapacitások nagy része már helyreállt. Októberi szállítással az észak-amerikai WTI nyersolaj ára közel 3 százalékkal, az északi-tengeri Brent novemberi határidős ára 2,5 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,43	-2,52%	Arany	\$ 1 944,70	-1,73%
WTI olaj	\$ 41,51	-2,92%			

**Csökkent az arany árfolyama.** A nemesfém áresésében a legnagyobb szerepet a dollár árfolyamának nap folyamán történő emelkedése játszotta. Ennek hatását erősítették az emelkedő tőzsdei árfolyamok is. Így az arany decemberi határidős árfolyama szerdán 34 dollárral, azaz 1,7 százalékkal csökkent. Az ezüst árfolyama még ennél is nagyobb mértékben, több mint 4 százalékkal csökkent.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Német kiskereskedelmi forgalom

**Júliusban 0,9 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest Németországban.** A 0,5 százalékos bővülésre számító elemzői várakozással szemben majdnem 1 százalékkal csökkent júliusban a boltok forgalma Németországban az előző hónaphoz képest a Szövetségi Statisztikai Hivatal adatai szerint. A tavalyi év azonos időszakához képest a kiskereskedelmi forgalom reálértéken 4,2 százalékkal nőtt.