



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.11.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében egyaránt erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,97 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét első napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020 júliusában átlagosan 3,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- A vezető nemzetközi részvényindexek emelkedésével indult a hét.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 44,99 USD/hordó [+1,33%];
  - WTI olaj 41,94 USD/hordó [+1,75%];
  - Arany 2 039,70 USD/uncia [+0,58%].
- Kínában 2020. júliusban a fogyasztói árak 2,7 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbi értékhez képest, a termelői árak 2,4 százalékkal csökkentek éves bázison.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	344,25	26,18	4,3983	320,25	293,19
30 napja	353,20	26,65	4,4599	332,18	312,28

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében egyaránt erősödött a hétfő 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.

Emelkedett a hazai értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,97 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét első napján. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Magyar Telekom erősödéssel, míg a Richter és a MOL gyengüléssel zárt. A legnagyobb elmozdulást az OTP esetében regisztrálták, mely részvényeinek árfolyama 4,31 százalékkal nőtt. A közép-európai tőzsdeindexek – az orosz kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a kereskedést hétfőn.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 303	0,97%
BUMIX	3 576,54	2,72%
OTP Bank	10 880	4,31%
Richter	7 030	-1,68%
Magyar Telekom	387	1,84%
MOL	1 810	-1,63%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

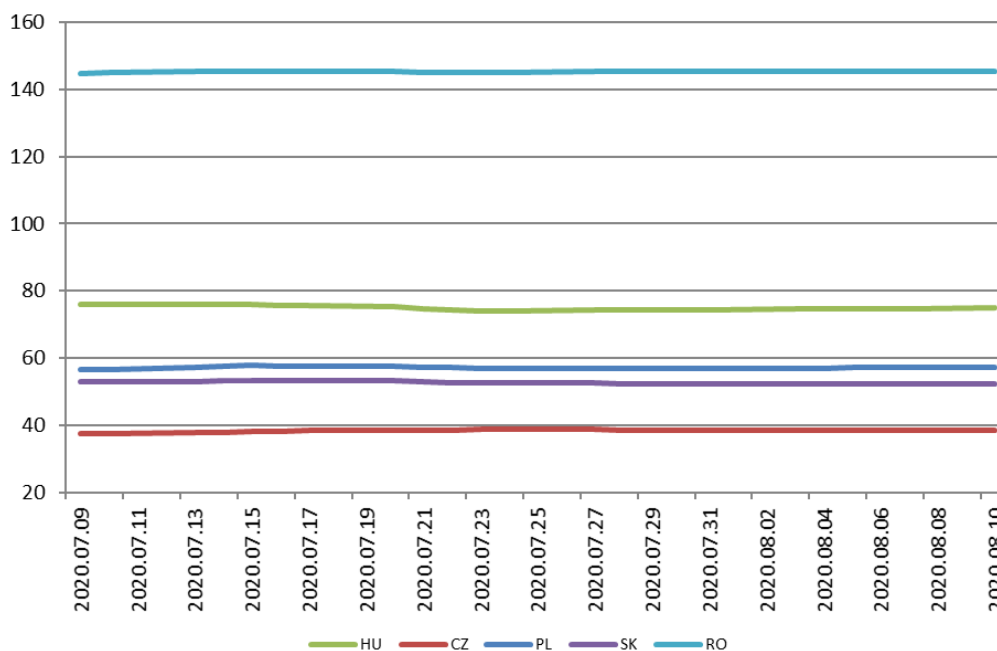
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 75-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok is vegyesen változtak: a cseh hozam 3 bázisponttal nőtt, a román stagnált, miközben a szlovák 3, a lengyel pedig 2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,27	-2
Románia Y10	3,80	0
Csehország Y10	0,85	3
Szlovákia Y8	-0,39	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,33	0
M12	0,31	-2
Y3	0,97	1
Y5	1,31	1
Y10	2,05	3
Y15	2,66	2
Y20	2,79	1
BUBOR O/N	0,60	0
5 év CDS	75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

Júliusban  
3,8 százalékkal  
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020. júliusban a fogyasztói árak átlagosan 3,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábnál. Az elmúlt egy évben a dohányárak, az élelmiszerek – különösen a zöldség, gyümölcs, felvágottak, cukor – és a szeszes italok ára emelkedett jelentős mértékben. Az előző hónaphoz képest 2020. júliusban a fogyasztói árak átlagosan 1,1 százalékkal nőttek. A 2020. január–júliusi időszakban az előző év azonos időszakához képest a fogyasztói árak átlagosan 3,5 százalékkal voltak magasabbak.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	0,30%
FTSE 100	6 051	0,31%
DAX	12 688	0,10%
S&P 500	3 360	0,27%
DJIA	27 791	1,30%
Nikkei 225	22 750	1,88%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A részvényindexek emelkedésével indult a hét.** A hétvégén Donald Trump amerikai elnök saját hatáskörben hozott intézkedéseket a gazdaság élénkítése érdekében: a szövetségi munkanélküli-segély meghosszabbításra került, valamint a munkáltatói hozzájárulás ideiglenesen mérséklődött. Ennek is köszönhetően, az európai tőzsdék kismértékű, néhány tized százalékos emelkedéssel zárták a napot. Az Egyesült Államokban az S&P 500 és a Dow Jones Ipari Átlag sorozatban a hetedik kereskedési napon emelkedett, előbbi 0,3 százalékkal, utóbbi 1,3 százalékkal. Az S&P 500 ezzel 1 százalékra van a februárban elért rekordértékétől. A főként technológiai vállalatok részvényeit gyűjtő Nasdaq index 0,4 százalékkal csökkent. Az amerikai befektetők pozitívan fogadták Donald Trump hétvégi lépéseit. Mindazonáltal elképzelhető, hogy a hozott intézkedéseknek lesznek jogi akadályai, ugyanis az amerikai törvényhozást megkerülve születtek a rendeletek. Hétfőn az Egyesült Államokban átlépte az 5 milliót az igazoltan koronavírusos betegek száma. A nemzetközi kapcsolatok területén az amerikai-kínai kapcsolatok továbbra sem javulnak. A pekingi kormány 11 politikus és egyéb vezető ellen jelentett be szankciókat. Az Egyesült Államok egészségügyi tárcájának vezetője, Alex Azar Tajvanon tett látogatást, amikor kínai vadászgépek rövid időre átrepültek a Tajvani-szoros középvezetékén. Azar a legmagasabb rangú amerikai kormánytag, aki Tajvanba utazott az elmúlt 40 évben. Ázsiában is kitartott kedd reggel a tőzsdék lendülete. A japán Nikkei közel 2 százalékos emelkedést ért el a nap végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,58	2
spanyol	0,26	-2
olasz	0,98	0
portugál	0,27	-2
német	-0,53	-2
francia	-0,24	-2

Forrás: Reuters

**Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.** Az amerikai kötvények kétpontos hozamemelkedést regisztráltak, míg az olasz papírok

esetében nem történt változás. A többi megfigyelt állampapír esetében 2 pontos hozamcsökkenés történ.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek a határidős olajárak.** A szeptemberi szállítású észak amerikai WTI 1,8 százalékkal emelkedett, míg a globálisan meghatározó Brent októberi szállításra 1,3 százalékot drágult. Az olajkereslet részleges visszaállásáról számolt be a szaúd-arábiai Aramco olajvállalat vezérigazgatója, és elmondta, hogy közel a járvány előtti szintre emelkedhet a kínai benzin- és gázolajfogyasztás.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,99	1,33%	Arany	\$ 2 039,70	0,58%
WTI olaj	\$ 41,94	1,75%			

**Emelkedett az arany árfolyama hétfőn.** A pénteki jelentősebb, 2 százalékos esés ellenére is sorozatban a kilencedik hetet zárta emelkedéssel az aranyár, ami a leghosszabb sorozat 2006 óta. A nemesfém decemberi határidős ára 0,6 százalékkal emelkedett.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Kínai termelői és fogyasztói árak

**Kínában 2020. júliusban a fogyasztói árak 2,7 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbi értékhez képest, a termelői árak 2,4 százalékkal csökkentek éves bázison.** Júniusban a fogyasztói árak 2,5 százalékot emelkedtek, míg a termelői árak 3 százalékot estek vissza.