



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.28.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama kismértékben erősödött az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,24 százalékos visszaeséssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 10 éves papír kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- A hazai munkanélküliek átlagos létszáma 2020 júliusában 218 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,7 százalék volt.
- Az áprilisi mélyponthoz képest 92 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma júliusban Magyarországon.
- A hazai szolgáltatások euróban számított exportja 40, importja 25 százalékkal csökkent az előző év azonos negyedéhez képest.
- Az európai részvényindexek csökkentek, míg az amerikaiak emelkedtek csütörtökön.
- Az európai államkötvények hozamai nem változtak jelentősen, az USA államkötvényeinek hozama azonban nagyobb mértékben emelkedett.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 45,09 USD/hordó [-1,21%];
  - WTI olaj 43,04 USD/hordó [-0,81%];
  - Arany 1 932,60 USD/uncia [-1,02%].
- Az Egyesült Államokban az augusztus 22-ével záruló héten az újonnan munkanélküli-segélyt igénylők száma 1,01 millió volt, közel 100 ezerrel kevesebb, mint egy héttel korábban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Enyhe erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	355,56	26,27	4,4019	330,58	299,39
30 napja	344,98	26,17	4,4063	321,4	292,47

Péntek reggelre a forint árfolyama kismértékben erősödött az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 nappal korábbi szint felett, míg a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,24 százalékos visszaeséssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények mind negatívan teljesítettek, a legnagyobb mértékben, 2,09 százalékkal, a MOL részvényeinek értéke csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román és a török kivételével – szintén negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 470	-1,24%
BUMIX	3 513,57	-1,21%
OTP Bank	10 410	-1,61%
Richter	7 360	-0,14%
Magyar Telekom	360	-1,23%
MOL	1 690	-2,09%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

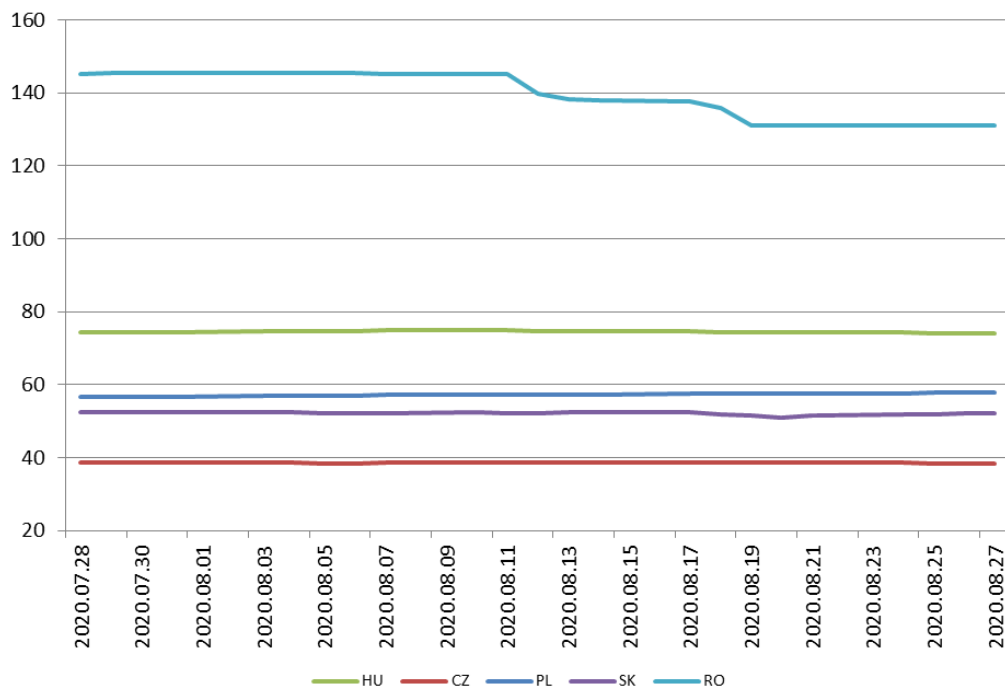
Vegyes  
hozammozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a 10 éves papír kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák hozam 1-1, a lengyel 3, míg a román 27 bázisponttal emelkedett csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,38	3
Románia Y10	4,24	27
Csehország Y10	1,03	1
Szlovákia Y8	-0,33	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,34	0
M12	0,40	0
Y3	1,11	-1
Y5	1,57	-1
Y10	2,23	1
Y15	2,72	-1
Y20	2,80	-2
BUBOR O/N	0,58	-1
5 év CDS	74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

4,7 százalék volt a munkanélküliségi ráta júliusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 júliusában a munkanélküliek átlagos létszáma 218 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,7 százalék volt. Az előző hónaphoz képest a munkanélküliek száma 23 ezer fővel csökkent, 2019 júliusához képest pedig 52 ezer fővel nőtt. A munkanélküliségi ráta egy hónap alatt 0,5 százalékponttal csökkent, míg egy év alatt 1,1 százalékponttal emelkedett. 2020. május–júliusban a munkanélküliség átlagos időtartama 9 hónap volt, a munkanélküliek 22,9 százaléka keresett legalább egy éve állást, vagyis tartósan munkanélkülinek számított.

4,46 millió fő  
dolgozott júliusban

A KSH adatai szerint a foglalkoztatottak átlagos havi létszáma júliusban az előző hónaphoz képest 3,2 ezer fővel, 4 millió 460 ezer főre emelkedett, a tavaly júliusához képest viszont 65 ezer fővel csökkent. Az áprilisi mélyponthoz képest 92 ezer fővel többen dolgoztak júliusban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,6 százalék volt, ami a júniusi értékhez képest 0,2 százalékpontos növekedést, míg az előző év júliusához képest 0,8 százalékpontos mérséklődést jelent.

Jelentősen visszaeső  
szolgáltatás-  
külkereskedelem

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2020 második negyedévében a koronavírus-járvány hatására a szolgáltatások euróban számított exportja 40, importja 25 százalékkal csökkent az előző év azonos negyedéhez képest. Az aktívum 790 millió euró volt, 1634 millió euróval kevesebb a 2019. második negyedévinél.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	-0,64%
FTSE 100	6 000	-0,75%
DAX	13 096	-0,71%
S&P 500	3 485	0,17%
DJIA	28 492	0,57%
Nikkei 225	22 883	-1,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az európai részvényindexek csökkentek, míg az amerikaiak emelkedtek csütörtökön.** A londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 értéke 0,8 százalékkal csökkent, a frankfurti DAX mutató pedig 0,7 százalékkal gyengült. Ugyancsak negatív eredményt ért el a páneurópai Stoxx 600 gyűjtőindex. Az Egyesült Államokban nagy figyelem övezte Jerome Powell Fed-elnök bejelentését, mely szerint a központi bank új inflációs politikára tér át, így a jövőben megszűnik az inflációkövetés szigorú rendszere. A gyakorlatban ez azt jelenti, hogy matematikai képlet meghatározása nélkül, egyedi mérlegelés alapján lehetőség lesz a 2 százalékos cél átlépésére, illetve a 2 százalék feletti tartomány nem jár automatikusan együtt új kamatdöntéssel. Végül az S&P 500 a tegnapi 0,2 százalékos emelkedést követően újabb rekordszinten zárta a kereskedést. A Dow Jones Ipari Átlag 0,6 százalékos erősödést ért el, de a tegnapelőtti új rekordot elérő Nasdaq lefelé vette az irányt, és 0,3 százalékos gyengüléssel fejezte be a tegnapi kereskedést. Ázsiában a szöuli, a hongkongi és a sanghaji tőzsdék pozitív tartományban tartózkodtak péntek reggel. A japán Nikkei index napközben még 0,6 százalékos emelkedést ért el, azonban ezután érkezett a hír, hogy a japán miniszterelnök, Abe Sindzó a romló egészségügyi állapota miatt lemondott posztjáról. A Nikkei átmeneti nagyobb visszaesés után végül 1,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot.

Nemzetközi állampapíri piac (10 éves)		
amerikai	0,75	6
spanyol	0,38	0
olasz	1,08	0
portugál	0,40	1
német	-0,41	0
francia	-0,12	1

Forrás: Reuters

**Az európai államkötvények hozamai nem változtak jelentősen, az Egyesült Államok kötvényeinek hozama azonban nagyobb mértékben emelkedett.** Az amerikai hozamok 6 pontot emelkedtek, így az elmúlt 80 nap legmagasabb értékét érték el. A francia és portugál hozamokban 1-1 pontos emelkedést regisztráltak, a többi vizsgált országban nem történt változás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek az olajárak.** A Mexikói-öbölben dúló hurrikán (amely időközben trópusi viharrá gyengült) fontos amerikai olajfinomítók közelében okozott földcsuszamlásokat, azonban a befektetők az energiapiac gyors helyreállítását várják. A vihar mintegy napi 3 millió hordós finomítókapaacitást érintett. Az amerikai Energiainformációs Hivatal szerint az amerikai olajkészletek sorozatban az ötödik hete csökkennek. A Brent olajtípus novemberi ára végül 1,2 százalékot, a WTI olajtípus októberi ára pedig 0,8 százalékot csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,09	-1,21%	Arany	\$ 1 932,60	-1,02%
WTI olaj	\$ 43,04	-0,81%			

**Csökkent az arany ára csütörtökön.** Meglehetősen nagy kilengések jellemezték a tegnapi aranykereskedést, a nap során 2 százalékos erősödéssre és gyengülésre is volt példa. Az amerikai központi bank új inflációs politikája lehetőséget teremt arra, hogy az infláció a 2 százalékos cél fölé emelkedjen. Az infláció pedig a nemesfémek piacán is áremelkedést hozhat. A bejelentés nem érte váratlanul a befektetőket, így a kezdeti árugrás után az arany decemberi határidős árfolyama a nap végére 1 százalékot csökkent.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő USA-beli munkanélküliség

**Az augusztus 22-ével záródó héten a újonnan munkanélküli-segélyt igénylők heti száma az Egyesült Államokban 1,01 millió volt, közel 100 ezerrel kevesebb, mint egy héttel korábban.** Az amerikai módszertan szerint számított munkanélküliségi ráta az augusztus 15-ével záródó héten 9,9 százalékos volt, ami 0,2 százalékponttal alacsonyabb az egy héttel korábbi értéknél.