



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2021.07.30.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 1,60 százalékos növekedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető csütörtökön.
- A magyar 5 éves CDS a Bloomberg adatai szerint változatlanul az 50-es értéken áll.
- A bruttó átlagkereset 2021 májusában 431 600, a nettó átlagkereset 287 000 forint volt, mindkettő 8,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- A második becslés szerint 2021 májusában a termékkivitel volumene 33, a behozatalé 31 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.
- Európában és a tengerentúlon is emelkedtek a részvényindexek.
- Mérsékelt, vegyes hozammozgások voltak a 10 éves állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 75,10 USD/hordó [+1,67%];
  - WTI olaj 73,62 USD/hordó [+1,70%];
  - Arany 1 835,80 USD/uncia [+1,73%].
- Az előzetes adatok szerint 2021. második negyedévben az Egyesült Államokban a reál bruttó hazai termék évesítve 6,5 százalékkal emelkedett az első negyedévi 6,3 százalék után, ezzel meghaladta a járvány előtti szintet.
- Az USA-ban a július 24-ével záruló héten 400 ezren nyújtottak be új munkanélküliség-kerelmet, 24 ezerrel kevesebben, mint egy héttel korábban, de 5 ezerrel többen a négyheti mozgóátlagnál.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 357,68  | 25,51   | 4,5698  | 331,81  | 300,98  |
| 30 napja  | 351,19  | 25,49   | 4,5168  | 320,50  | 296,15  |

Forrás: Reuters

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty is e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 10,4 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 1,60 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – pozitívan teljesítettek, a nap nyertese 2,64 százalékkal az OTP volt. A vizsgált kelet-közép-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – egyaránt emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést.

| Értékindeks    | Érték    | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX            | 48 286   | 1,60%          |
| BUMIX          | 3 937,81 | 0,40%          |
| OTP Bank       | 16 320   | 2,64%          |
| Richter        | 8 140    | 1,88%          |
| Magyar Telekom | 429      | 1,54%          |
| MOL            | 2 384    | -0,08%         |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető csütörtökön. A magyar 5 éves CDS a Bloomberg adatai szerint változatlanul az 50-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 1, a román 5 bázisponttal csökkent, míg a cseh és a lengyel kötvények hozamai 1, illetve 5 bázisponttal emelkedtek tegnap.

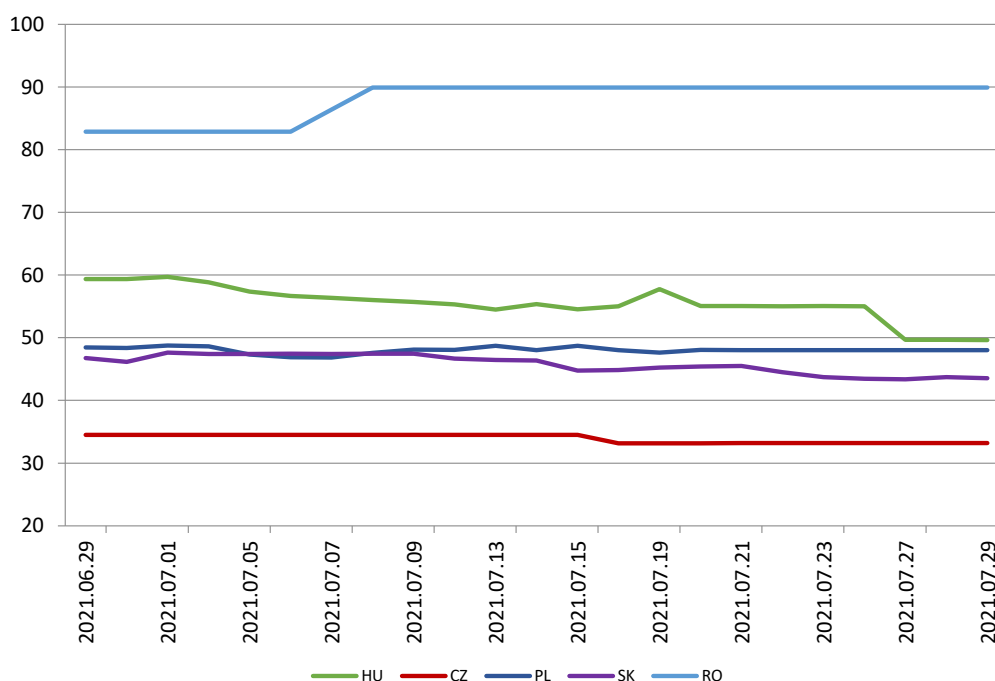
| Régiós állampapírhozamok |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 1,73          | 5             |
| Románia Y10              | 3,71          | -5            |
| Csehország Y10           | 1,71          | 1             |
| Szlovákia Y8             | -0,43         | -1            |

Forrás: Reuter

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,63          | 0             |
| M6                                  | 0,69          | 0             |
| M12                                 | 0,87          | 0             |
| Y3                                  | 1,84          | 1             |
| Y5                                  | 2,05          | 2             |
| Y10                                 | 2,87          | 2             |
| Y15                                 | 3,18          | 3             |
| Y20                                 | 3,29          | 2             |
| BUBOR O/N                           | 1,06          | 2             |
| 5 éves CDS                          | 50            | 0             |

Forrás: ÁKK, Reuters, Bloomberg

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

## Magyar makrogazdasági hírek

431 600 forint volt  
a bruttó  
átlagkereset  
májusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2021 májusában a teljes munkaidőben alkalmazásban állók bruttó átlagkeresete 431 600, a kedvezmények nélkül számolt nettó átlagkereset pedig 287 000 forint volt, mindkettő 8,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. A bruttó keresetek a vállalkozások körében 6,7, a költségvetésben ezt jelentősen meghaladóan, 10,6 százalékkal nőttek. 2021. január–májusban a bruttó átlagkereset 426 600, a nettó átlagkereset 283 700 forintot ért el, mindkettő 9,4 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.

68 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet májusban

A KSH második becslése szerint 2021. májusban a kivitel volumene 33, a behozatalé 31 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. A 2019. májusihoz mérten a külkereskedelem volumene az exportban 0,4 százalékkal mérséklődött, az importban pedig 6 százalékkal bővült. Az aktívum 68 millió euró volt, az egyenleg 19 millió euróval romlott az egy évvel korábbihoz képest. Áprilishoz viszonyítva az export szezonálisan és munkanappal kiigazított volumene 1,7 százalékkal csökkent, az importé 1,1 százalékkal nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 464    | 0,46%  |
| FTSE 100           | 7 078  | 0,88%  |
| DAX                | 15 640 | 0,45%  |
| S&P 500            | 4 419  | 0,42%  |
| DJIA               | 35 085 | 0,44%  |
| Nikkei 225         | 27 284 | -1,80% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában és a tengerentúlon emelkedtek, Ázsiában jellemzően csökkentek a részvényindexek a legutóbbi kereskedési napon.** Nyugat-Európában csütörtökön kedvező hangulatban telt a nap annak hatására, hogy számos vállalat kedvező negyedéves eredményről számolt be, amit az eurózóna rekordmagas júliusi gazdasági hangulatindexe tovább javított. A páneurópai Stoxx 600 mutató és a frankfurti DAX 0,5-0,5 százalékkal, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,9 százalékkal nőtt. A Wall Street-en egyaránt emelkedtek a részvényindexek: az S&P500 és a Dow Jones egyaránt 0,4 százalékkal, míg a technológiai vállalatokat nagyobb arányban tartalmazó Nasdaq enyhébben, 0,1 százalékkal erősödött. A megjelent statisztikai adatok alapján az amerikai gazdaság jól teljesített a második negyedévben: bár a növekedés üteme elmaradt az elemzői várakozásoktól, a GDP immár meghaladta a járvány előtti szintet. Pénteken az ázsiai tőzsdék hangulatát a koronavírus delta variánsának terjedése miatti aggodalom határozta meg, így a stagnáló szingapúri börze kivételével valamennyi vezető index esett. Bár a japán gazdaság második negyedévi teljesítményéről több erős adat jelent meg, a tokiói Nikkei nagyobb mértékű, 1,8 százalékos mínuszban zárt.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |       |    |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai                           | 1,27  | 3  |
| spanyol                            | 0,27  | 0  |
| olasz                              | 0,62  | 0  |
| portugál                           | 0,18  | -1 |
| német                              | -0,45 | 0  |
| francia                            | -0,10 | -1 |

**Mérsékelt, vegyes irányú hozammozgás, illetve stagnálás jellemezte a 10 éves állampapírok kereskedését.** Az amerikai kötvények hozama 3 bázisponttal emelkedett, míg a portugál és a francia papírok 1-1 bázispontos hozamcsökkenést könyvelhettek el. A többi megfigyelt államkötvény hozamában nem történt változás a tegnapi napon.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább nőtt a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon.** A szeptemberi jegyzésű észak-amerikai WTI és az októberi határidős globális benchmark Brent ára csütörtökön közel azonos mértékben, 1,7 százalékkal emelkedett azt követően, hogy szerdán az amerikai Energia Információs Iroda (EIA) ismét a nyersolajkészletek csökkenéséről számolt be. Az EIA heti jelentései az elmúlt 10 hétben immár 9. alkalommal mutatnak készletcsökkenést, ami azt jelzi, hogy a járványügyi adatok romlása ellenére növekszik az olaj iránti kereslet.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 75,10 | 1,67% | Arany | \$ 1 835,80 | 1,73% |
| WTI olaj     | \$ 73,62 | 1,70% |       |             |       |

**Lendületesen emelkedett az arany ára csütörtökön.** A decemberi határidős arany árfolyama május eleje óta a legnagyobb napi erősödést elérve unciánként 31,20 dollárral, azaz 1,7 százalékkal nőtt. A nemesfém árfolyamnövekedését a frissen megjelent, a vártnál gyengébb amerikai gazdasági (GDP- és munkaerőpiaci) adatok támogatták. Az amerikai jegybank ugyanakkor szerdán jelezte, hogy hamarosan visszavághatja az aranyra is kedvező kötvényvásárlási programját, az Arany Világtanács pedig az arany iránti globális kereslet elmúlt félévi csökkenéséről számolt be.

## Globális makrogazdasági hírek

### USA II. negyedéves GDP-adat

Az amerikai Gazdasági Elemző Iroda (BEA) előzetes adatai szerint **2021. második negyedévben az Egyesült Államokban** az elemzők által vártnál mérsékeltebb ütemben folytatódott a gazdasági fellendülés: **a reál bruttó hazai termék évesített alapon 6,5 százalékkal emelkedett az első negyedévi 6,3 százalék után.** A GDP alakulása a létesítmények újbóli megnyitását és a járványra adott kormányzati válaszingyázások hatását tükrözi: a bővülés jelentős részben a megugró lakossági fogyasztásnak köszönhető, de emellett hozzájárult az export, a nem lakossági fix beruházások, valamint az állami és önkormányzati kiadások terén bekövetkezett növekedés is. A bővüléssel ugyanakkor a bruttó hazai termelés meghaladta a járvány előtti szintet.

### USA munkanélküliség

Az USA Munkaügyi Minisztériumának tájékoztatása alapján – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – **a július 24-ével záruló héten 400 ezren nyújtottak be új munkanélküliség-kérelmet, 24 ezerrel kevesebben, mint egy héttel korábban.** A négyheti mozgóátlag 394,5 ezer volt. A biztosítással rendelkező munkanélküliek aránya a július 17-ével végződő héten 2,4 százalék volt.