



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.06.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében lényegében nem változott a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, az átlag felét el nem érő forgalom mellett minimális, 0,05 százalékos erősödéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás, 1-1 bázispontos hozamcsökkenés illetve emelkedés egyaránt megfigyelhető volt.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2020 augusztusában az előző hónaphoz viszonyítva 6,8, áprilishoz képest pedig 56 százalékkal bővült.
- Emelkedtek a meghatározó részvényindexek a hét első napján.
- Nőtték az állampapíri hozamok.
- Árúpiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 41,29 USD/hordó [+5,14%];
 - WTI olaj 39,22 USD/hordó [+5,86%];
 - Arany 1 920,10 USD/uncia [+0,66%].
- Lassult az eurózóna gazdasága szeptemberben az IHS Markit beszerzésimenedzser-indexe szerint.
- Erősödött az amerikai szolgáltató szektor szeptember folyamán.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	360,55	27,06	4,4920	334,48	305,93
30 napja	360,05	26,45	4,4533	334,38	304,01

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében lényegében nem változott a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A lengyel zloty és a cseh korona is e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Minimális növekedés
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 6,4 milliárd forintos, az átlag felét el nem érő forgalom mellett minimális, 0,05 százalékos erősődéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – a pozitív tartományban zártak. Legnagyobb mértékben, 0,54 százalékkal a MOL részvényeinek értéke emelkedett. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek, a negatívan teljesítő románt kivéve szintén erősödni tudtak hétfőn.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 468	0,05%
BUMIX	3 350,89	-0,74%
OTP Bank	9 850	0,10%
Richter	6 535	-0,38%
Magyar Telekom	363	0,14%
MOL	1 675	0,54%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

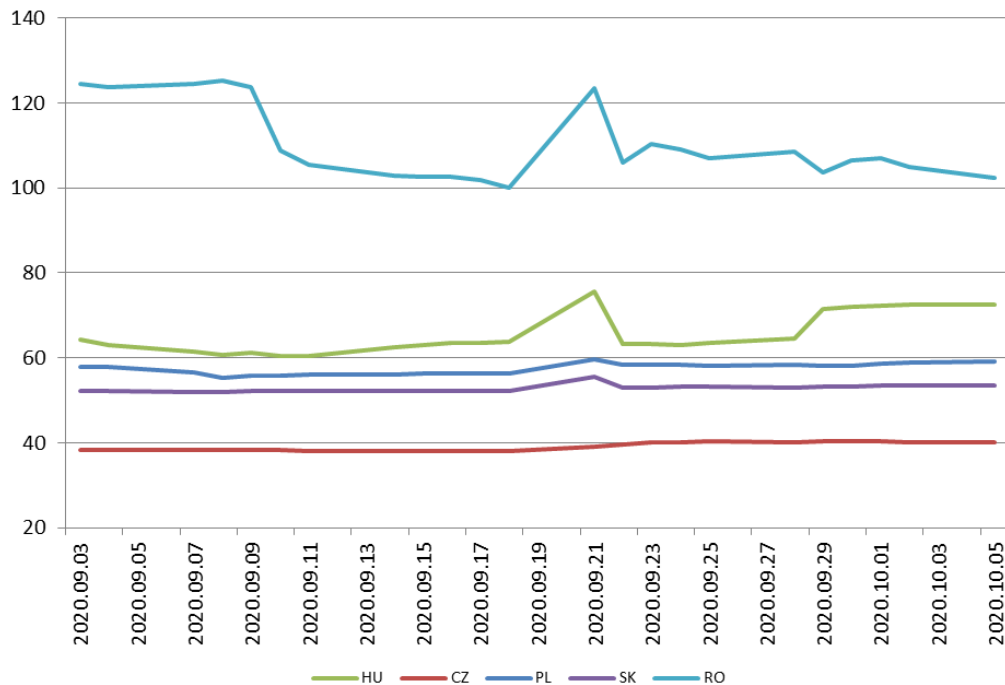
Enyhe elmozdulás
magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás, 1-1 bázispontos hozamcsökkenés illetve emelkedés egyaránt megfigyelhető volt. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 2, a román 3, a lengyel pedig 4 bázisponttal növekedett, míg a szlovák 8 éves papír hozama 1 bázispontos csökkenést mutatott hétfőn.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	4
Románia Y10	3,53	3
Csehország Y10	0,84	2
Szlovákia Y8	-0,43	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,46	0
M6	0,55	0
M12	0,73	-1
Y3	1,35	0
Y5	1,73	1
Y10	2,29	-1
Y15	2,80	-1
Y20	2,90	1
BUBOR O/N	0,62	-5
5 év CDS	72	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Augusztusban 6,8 százalékkal bővült az ipari kibocsátás júliushoz képest

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 augusztusában a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás az előző hónaphoz viszonyítva 6,8, áprilishoz képest pedig 56 százalékkal nőtt. Az egy évvel korábbihoz viszonyítva augusztusban az ipari termelés volumene 2,1 százalékkal csökkent, a munkanaphatástól is megtisztítva viszont csak 0,2 százalékkal mérséklődött. Az előző év azonos időszakához képest a feldolgozóipari alágak többségében csökkent a termelés, a legnagyobb súlyú alágakban (járműgyártás esetén nagyobb, míg a számítógép, elektronikai, optikai termék, illetve az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása esetén kisebb mértékben) viszont emelkedett a termelés volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365,63	0,81%
FTSE 100	5 943	0,69%
DAX	12 828	1,10%
S&P 500	3 409	1,80%
DJIA	28 149	1,68%
Nikkei 225	23 433	0,52%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a meghatározó részvényindexek a hét első napján. A globális befektetői hangulatot az amerikai elnök egészségi állapotáról szóló pozitív hírek határozták meg. Az optimista hangulatnak köszönhetően Európában a koronavírus-járvány miatti gazdasági visszaesésnek leginkább kitett szektorok papírjai teljesítettek a legjobban. Így jellemzően emelkedtek az olajipari cégek, az autógyártók és a légitársaságok, turizmusban érintett cégek papírjai. A frankfurti DAX a hétfői nap végére 1,1 százalékos emelkedést, az FTSE 100 index 0,7, a Stoxx600 0,8 százalékos pluszban zárta a napot. A tengerentúlon hozzájárult az indexek emelkedéséhez, hogy a nyilatkozatok szerint közelednek az álláspontok az újabb gazdasági élénkítőcsomag részleteiről a republikánusok és a demokraták között. A hosszabb távú kilátásokat azonban továbbra is a koronavírus-járvány és az elnökválasztás miatti bizonytalanság határozza meg. A pénteki esés után az S&P 500 index 1,8 százalékos emelkedést, a Dow Jones 1,7 százalékos, a Nasdaq pedig 2,3 százalékos emelkedést tudott elérni. A kedvező híreknek köszönhetően Ázsiában is emelkednek az indexek. A negatív tartományban mozgó sanghaji tőzsdén kívül a legfontosabb indexek 0,5 és 1 százalék között erősödtek a nap folyamán, a japán Nikkei pedig 0,5 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	0,78	8
spanyol	0,26	4
olasz	0,80	2
portugál	0,24	2
német	-0,51	3
francia	-0,24	2

Forrás: Reuters

Nőtt az állampapírpiaci hozamok hétfőn. A legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal, a 10 éves amerikai államkötvény hozama emelkedett. A spanyol 4, a német 3, az olasz, portugál és francia kötvények hozama 2 bázispontot nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentős mértékben emelkedett a nyersolaj árfolyama hétfőn. A pozitív amerikai hírek megnyugtatták a befektetőket a pénteki árzuhanás után. Így a részvénytőzsiacokhoz hasonlóan a nyersolaj piacát is optimista befektetői hangulat határozta meg. Az emelkedő árak irányába mutatott az a hír is, hogy Norvégia kitermelésének majdnem 10 százalékát érintő sztrájk kezdődött több északi-tengeri olajfúrótornyon. Ennek hatása azonban csak rövid távon lehet érezhető szakértők szerint. Az északi-tengeri Brent hordónkénti ára decemberei szállítással 5,1 százalékkal, a WTI olajfajta ára közel 5,9 százalékkal nőtt a nap folyamán.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,29	5,14%	Arany	\$ 1 920,10	0,66%
WTI olaj	\$ 39,22	5,86%			

Kismértékben nőtt az arany árfolyama. Vasárnapi hírek szerint nőtt a megegyezés esélye az amerikai gazdasági élénkítőcsomagról, melynek elfogadása erősítheti a nemesfém iránti keresletet. Pozitívan hat az arany ára a gyengülő dollár is. A kockázatvállalóbb hétfői tőkepiaci hangulat azonban visszafogta az arany áremelkedését. Az árfolyam így decemberi szállítással közel 0,7 százalékkal emelkedett hétfőn.

Globális makrogazdasági hírek

Eurózána beszerzési-menedzser-index

Lassult az eurózána gazdasága szeptemberben az IHS Markit beszerzésimenedzser-indexe szerint. A mutató az augusztusi 51,9 pontos érték után szeptemberben 50,4 pontra csökkent, ami az elmúlt három hónap legalacsonyabb értéke. Főként a német gazdaságnak köszönhetően a feldolgozóipari teljesítmény jelentős mértékben tudott emelkedni, a szolgáltatási szektor azonban május óta nem teljesített ilyen rosszul. Jelentős különbségeket figyelhetünk meg az egyes országok között is; míg Németországban és Olaszországban élénkült a gazdaság, Franciaországban, Írországban és Spanyolországban azonban visszaesés volt megfigyelhető szeptember folyamán.

USA szolgáltató szektor

Erősödött az amerikai szolgáltató szektor szeptember folyamán. Az Institute for Supply Management beszerzésimenedzser-indexe az előző hónapban elért 56,9 pontos érték után 57,8 pontos értéket vett fel. A több mint egy százalékos emelkedés meghaladta az elemzői várakozásokat.