



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.09.18.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama gyengült az euróval szemben, gyakorlatilag stagnált a svájci frank ellenében és emelkedett a dollárhoz képest a csütörtök reggeli értékekhez viszonyítva.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető csütörtökön.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll.
- Esés bontakozott ki a vezető tőzsdéken csütörtökön.
- Inkább csökkenés volt jellemző a fontosabb állampapírpiacok hozamainál.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 43,30 USD/hordó [+2,56%];
  - WTI olaj 40,97 USD/hordó [+2,01%];
  - Arany 1 949,90 USD/uncia [-1,10%].
- Csökkent az új munkanélküli segélykérelmek száma az Egyesült Államokban.
- Augusztusban 0,4 százalékra csökkent az infláció éves üteme az Európai Unióban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulás  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	360,24	26,71	4,4497	334,49	303,95
30 napja	348,90	26,09	4,3989	322,05	294,49

Péntek reggelre a forint árfolyama gyengült az euróval szemben, gyakorlatilag stagnált a svájci frank ellenében és emelkedett a dollárhoz képest a csütörtök reggeli értékekhez viszonyítva. 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.

Gyengüléssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – negatívan teljesítettek. A nap vesztese 2,05 százalékos veszteséggel a Richter volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 887	-0,76%
BUMIX	3 370,49	-0,46%
OTP Bank	10 220	-0,29%
Richter	6 700	-2,05%
Magyar Telekom	363	-0,55%
MOL	1 620	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

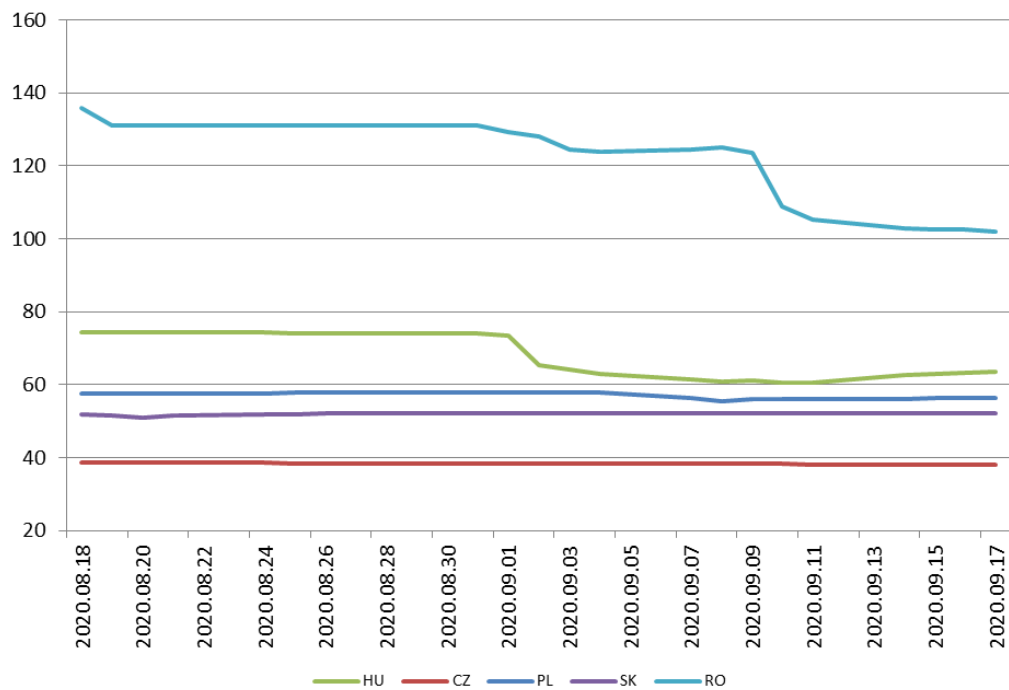
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető csütörtökön. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 9 bázisponttal emelkedett, a lengyel nem változott, a cseh és a szlovák pedig 3, illetve 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	0
Románia Y10	3,54	9
Csehország Y10	0,97	-3
Szlovákia Y8	-0,40	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,33	0
M6	0,39	0
M12	0,55	-1
Y3	1,22	-1
Y5	1,70	-3
Y10	2,38	-1
Y15	2,74	-1
Y20	2,92	-2
BUBOR O/N	0,41	8
5 év CDS	63	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	-0,51%
FTSE 100	6 050	-0,47%
DAX	13 208	-0,36%
S&P 500	3 357	-0,84%
DJIA	27 902	-0,47%
Nikkei 225	23 360	0,18%

azForrás: Reuters, Marketwatch

**Esés bontakozott ki a vezető tőzsdéken csütörtökön.** Az amerikai piacon a Fed elnökének tegnapelőtt esti nyilatkozata ábrándította ki a befektetőket, akik konkrétabb gazdaságélénkítő lépéseket vártak a jegybank vezetőjétől. Emellett a járványhelyzet miatti gazdasági kihívások, az elemzői várakozásokat kismértékben alulmúló munkaerőpiaci adatok, továbbá az Amerikai Járványügyi Hivatal vezetőjének nyilatkozata, miszerint az év végével még nagyon korlátozott mennyiségben állhat csak rendelkezésre a vírus elleni vakcina, nyugtalanná tették a befektetőket. A hírek hatására a Nasdaq 1,3, az S&P500 mutató 0,8, a Dow Jones index 0,5 százalékkal mérséklődött a csütörtöki kereskedésben. Európában szintén negatív hangulat uralkodott, részben az amerikai hírek, részben pedig egy kedvezőtlen kereskedelmi adat miatt. Augusztusban az egy évvel korábbi szinthez képest ötödével csökkentek az autóértékesítések az EU tagállamaiban, miközben az egy hónappal korábbi adat még stagnálást mutatott. A legnagyobb gyengülést a páneurópai Stoxx 600 index mutatta, mely 0,5 százalékos veszítést értékéből, ezt a londoni FTSE 100 0,5 alatti, valamint a német DAX 0,4 százalékos csökkenése követte. Az ázsiai piacokon megnyugodott a hangulat péntek reggelre, és emelkedéssel zártak a jelentősebb tőzsdék, a japán Nikkei 225 index 0,2 százalékkal emelkedett, míg a sanghaji tőzsde 2 százalékos feletti mértékben erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	-1
spanyol	0,26	0
olasz	0,95	-2
portugál	0,28	-1
német	-0,49	-1
francia	-0,23	0

Forrás: Reuters

**Inkább csökkenés volt jellemző a fontosabb állampapírpia hozamainál.** Az olasz 2, az amerikai, portugál és német kötvényhozam 1-1 bázisponttal csökkent tegnap, míg a spanyol és francia kamatszint nem változott.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább nőtt az olaj ára csütörtökön.** Az emelkedés mögött a Mexikói-öbölben tomboló hurrikán miatti termelés kiesés húzódik meg, mely a teljes amerikai kibocsátás több mint 30%-át érte el. Emellett a befektetők pozitívan értékelték az OPEC nyilatkozatát, mely szerint a korábban tervezett 9,7 millió hordós termelés csökkentést a tagállamok 97 százalékban teljesítették augusztusban, az egy hónappal korábbi 89 százalék után. Az észak-amerikai WTI olaj árfolyama 2 százalékkal, a Brent ára 2,6 százalékkal emelkedett tegnap.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,30	2,56%	Arany	\$ 1 949,90	-1,10%
WTI olaj	\$ 40,97	2,01%			

**Esett az arany árfolyama.** A csökkenés oka a Fed korábbi nyilatkozata: a változatlan kamatszint ugyan felfelé hajtana a nemesfém árát, ugyanakkor a további gazdaságélénkítő lépések elmaradása rövidtávon gyengíti az árfolyamot. A Fed mellett a japán és az angol jegybank is változatlanul hagyta a kamatszintet. A decemberi jegyzésű arany ára 1,1 százalékkal lett alacsonyabb az egy nappal korábbi szintnél.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiac

**Csökkent az új segélykérelmek száma az Egyesült Államokban.** A heti adat alapján a múlt héten 860 ezer fő jelentkezett munkanélküli segélyért az egy héttel korábbi 893 ezer fő után. Az elemzői várakozás ugyanakkor ennél alacsonyabb, mindössze 825 ezer fős volt. A segélyben részesülők összes száma 12,6 millió fő volt a múlt héten.

### EU infláció

**Augusztusban 0,4 százalékra csökkent az infláció éves üteme az Európai Unióban.** Az egy hónappal korábbi adat még 0,9 százalék, az egy évvel korábbi pedig 1,4 százalék volt. Az eurózónában 0,2 százalékos defláció alakult ki, a júliusi 0,4 százalékos infláció után, melynek szintje tavaly augusztusban még 1 százalékon állt. A legalacsonyabb augusztusi adatokat Cipruson (-2,9%), Görögországban (-2,3%) és Észtországban (1,3%) mérte az Eurostat. A legnagyobb áremelkedést Magyarországon regisztrálta a statisztikai hivatal, melynek értéke 4 százalékot ért el éves alapon. Ezt a lengyel (3,7%), valamint a cseh (3,5%), román (2,5%) és a szlovák (1,4%) mutató követte.