



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.01.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 13 milliárd forintos, az átlagoshoz közeli forgalom mellett minimális, 0,03 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig minimális csökkenés és 1-2 bázispontos hozamemelkedés egyaránt megfigyelhető volt.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- A hazai GDP volumene 2020 második negyedében 13,6 százalékkal esett vissza az előző év azonos időszakához képest.
- A hazai termékbehozatal volumene nem változott, a kivitelé 0,1 százalékkal csökkent 2020 júniusában az előző év azonos időszakához képest.
- Jellemzően csökkentek a vezető részvényindexek hétfőn a világ irányadó tőzsdéin.
- Többnyire emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 45,28 USD/hordó [+0,51%];
 - WTI olaj 42,61 USD/hordó [-0,84%];
 - Arany 1 978,60 USD/uncia [+0,19%].
- A japán ipari termelés 2020 júliusában az előző hónapoz képest 8 százalékkal bővült, ugyanakkor 16,1 százalékkal marad el a tavalyi értékhez képest.
- Kínában a 2020. augusztusi hivatalos kompozit beszerzésimenedzser-index értéke 54,5, ami a gazdaság bővülését jelzi.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	354,75	26,23	4,3909	328,38	295,90
30 napja	343,96	26,22	4,4065	319,44	291,96

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben viszont erősödött a hétfői reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 nappal korábbi szintje felett, míg a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Minimális
emelekedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 13 milliárd forintos, az átlagoshoz közeli forgalom mellett minimális, 0,03 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékben, 2,23 százalékkal, a Magyar Telekom részvényeinek értéke nőtt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román és a bolgár kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 851	0,03%
BUMIX	3 481,8	0,36%
OTP Bank	10 040	-1,47%
Richter	7 270	0,97%
Magyar Telekom	366	2,23%
MOL	1 676	0,36%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

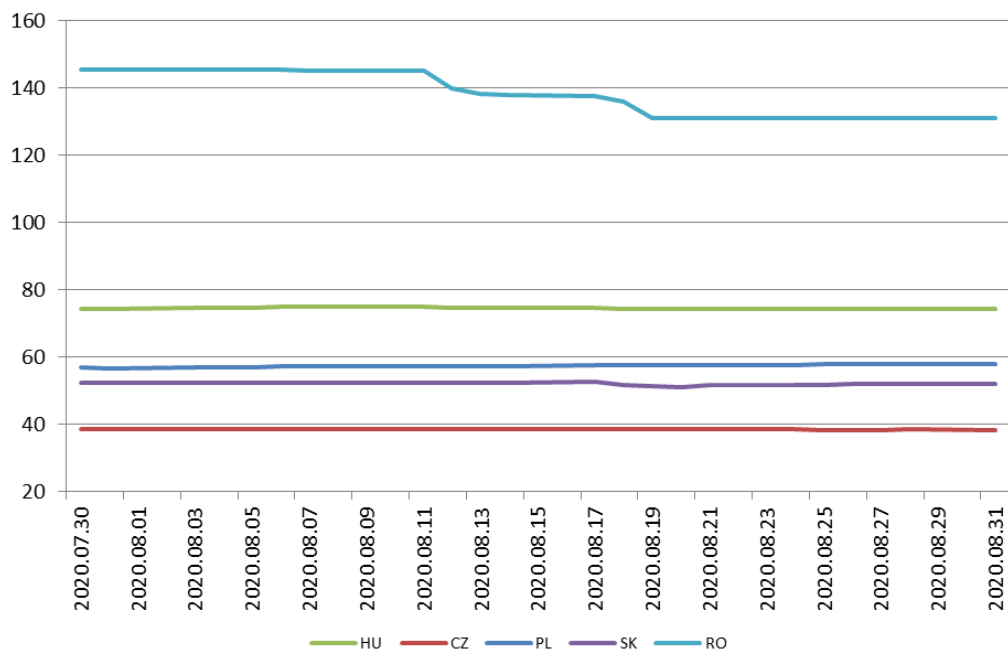
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig minimális csökkenés és 1-2 bázispontos hozamemelkedés egyaránt megfigyelhető volt. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 1 bázisponttal emelkedett, a román stagnált, a lengyel és a szlovák papírok hozamai viszont 5, illetve 6 bázisponttal csökkentek tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	-5
Románia Y10	3,90	0
Csehország Y10	1,11	1
Szlovákia Y8	-0,38	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,36	1
M12	0,42	2
Y3	1,12	-1
Y5	1,59	-1
Y10	2,30	1
Y15	2,76	2
Y20	2,85	2
BUBOR O/N	0,22	-4
5 év CDS	74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

13,6 százalékkal csökkent a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint a GDP volumene 2020 második negyedében – a koronavírus-járvány hatására – 13,6 százalékkal esett vissza az előző év azonos időszakához képest. A legtöbb nemzetgazdasági ág teljesítménye visszaesett. A háztartások fogyasztási kiadása 8,4 százalékkal, a beruházás 13,5 százalékkal csökkent.

Növekvő termék- külkereskedelmi többlet júniusban

A KSH második becslése szerint 2020 júniusában a termékbehozatal volumene nem változott, a kivitelé 0,1 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 655 millió euró volt, az egyenleg 145 millió euróval javult a 2019. júniuséhoz mérten.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366,51	-0,62%
FTSE 100	5 964	-
DAX	12 945	-0,67%
S&P 500	3 500	-0,22%
DJIA	28 430	-0,78%
Nikkei 225	23 138	-0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően csökkentek a vezető részvényindexek hétfőn a világ irányadó tőzsdéin. Európában valamennyi fontosabb börzeindex gyengült. A francia tőzsde fő mutatója, a CAC 1,1 százalékot, míg a német DAX 0,7 százalékot esett. A londoni tőzsde ünnepnap miatt zárva tartott hétfőn. A páneurópai Stoxx 600 tegnap 0,6 százalékkal gyengült, de így is 3 százalékos erősődéssel zárta az augusztusi hónapot. Az amerikai részvenypiacok felemásan teljesítettek. A Dow Jones Ipari átlag 0,8 százalékot, az S&P 500 0,2 százalékot veszített értékéből. Ezzel együtt a Dow számára az elmúlt 5 hónap hozta a legnagyobb emelkedést 2009 óta, az S&P 500 1938 óta a legnagyobb 5 hónapos ugrását érte el. A főként technológiai vállalatokat tartalmazó Nasdaq tegnap is emelkedni tudott 0,7 százalékot. A Nasdaqnak utoljára 2000-ben volt ilyen jó 5 hónapos sorozata. A befektetők figyelemmel kísérték az amerikai gyógyszerkészítményeket is ellenőrző FDA vezetőjének nyilatkozatát, aki azt mondta, hogy három vakcina engedélyezését is felgyorsíthatják. Stephen Hahn szerint vannak módszerek, amelyek lehetővé teszik, hogy a tesztek végső stádiuma előtt már biztonságosan elérhető legyen az oltóanyag. A keddi kereskedésben az ázsiai piacok nem mutattak jelentős elmozdulást. A hongkongi és a sanghaji tőzsdék 0,1 százaléknál is kisebb mértékben mozdultak el. A japán Nikkei minimálisan, 0,01 százalékot gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,71	-1
spanyol	0,41	3
olasz	1,15	4
portugál	0,42	3
német	-0,40	1
francia	-0,09	1

Forrás: Reuters

Többnyire emelkedtek a nemzetközi állampapírok hozamai. A német és francia állampapírok hozamai enyhén, 1 ponttal, míg a spanyol, a portugál és az olasz hozamok 3-4 ponttal nőttek. Az amerikai papírok hozamai 1 pontot csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Nem volt egyértelmű az irány a határidős olajpiacon. Az észak-amerikai WTI típus ára októberi határidőre 0,8 százalékkal csökkent, míg a nemzetközileg meghatározó Brent novemberi határidőre 0,5 százalékot drágult. Augusztusban a WTI 5,8, míg a Brent 4,6 százalékot erősödött. Előbbi esetében ez volt sorozatban a negyedik, utóbbi esetében az ötödik drágulással záródó hónap.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,28	0,51%	Arany	\$ 1 978,60	0,19%
WTI olaj	\$ 42,61	-0,84%			

A hét első kereskedési napján emelkedett az aranyárfolyam. A dollár gyengülésének is köszönhetően az arany decemberi határidős ára 0,2 százalékkal növekedett. A nemesfém árfolyamának erősödését számos körülmény támogatja: a járvány okozta gazdasági nehézségek miatt sokan fordulnak a biztonságos befektetésnek ítélt arany felé, továbbá a várhatóan emelkedő amerikai infláció ellen is védheti a befektetőket. Az aranyár augusztusban végül 5 havi sorozatos emelkedés után enyhén csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Japán ipari termelés

A japán ipari termelés 2020 júliusában az előző hónapoz képest 8 százalékkal bővült, ugyanakkor 16,1 százalékkal elmarad a tavalyi értékhez képest.

Kínai beszerzésimenedzser-index

Kínában a 2020. augusztusi hivatalos kompozit beszerzésimenedzser-index értéke 54,5. Az 50 fölötti indexérték a gazdaság bővülését jelzi. A feldolgozóiparra számolt index értéke 51 pont, míg a szolgáltató szektorra számolt index értéke 55,2 pont.