



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.10.16.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,3 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális mértékben, vegyesen változtak a hozamok csütörtökön.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 64-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 2020 augusztusában 13,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi szinttől.
- Tovább estek csütörtökön a vezető részvényindexek a nyugat-európai és a tengerentúli tőzsdéken.
- Mérsékelt, vegyes hozammozgás jellemezte a nemzetközi állampapírokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 43,16 USD/hordó [-0,37%];
  - WTI olaj 40,96 USD/hordó [-0,20%];
  - Arany 1 908,90 USD/uncia [+0,08%].
- Az Európai Unió tagállamainak ipari termelése 2020. augusztusban 1 százalékkal bővült júliushoz képest, az előző év azonos időszakához mérten ugyanakkor 6,2 százalékos visszaesést regisztráltak.
- Az Egyesült Államokban az elmúlt héten – szemben a várakozásokkal – 53 ezer fővel emelkedett az első alkalommal munkanélküli-segélyért folyamodók száma.

## Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	364,31	27,34	4,5565	340,09	311,23
30 napja	358,92	26,71	4,4496	333,47	303,78

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a csütörtök 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 a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,3 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – gyengültek, a legnagyobb mértékben, 2,28 százalékkal, az OTP részvényeinek értéke csökkent. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek kivétel nélkül negatív tartományban fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 061	-1,30%
BUMIX	3 351,72	0,18%
OTP Bank	9 625	-2,28%
Richter	6 560	-1,65%
Magyar Telekom	355	-1,11%
MOL	1 656	0,12%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

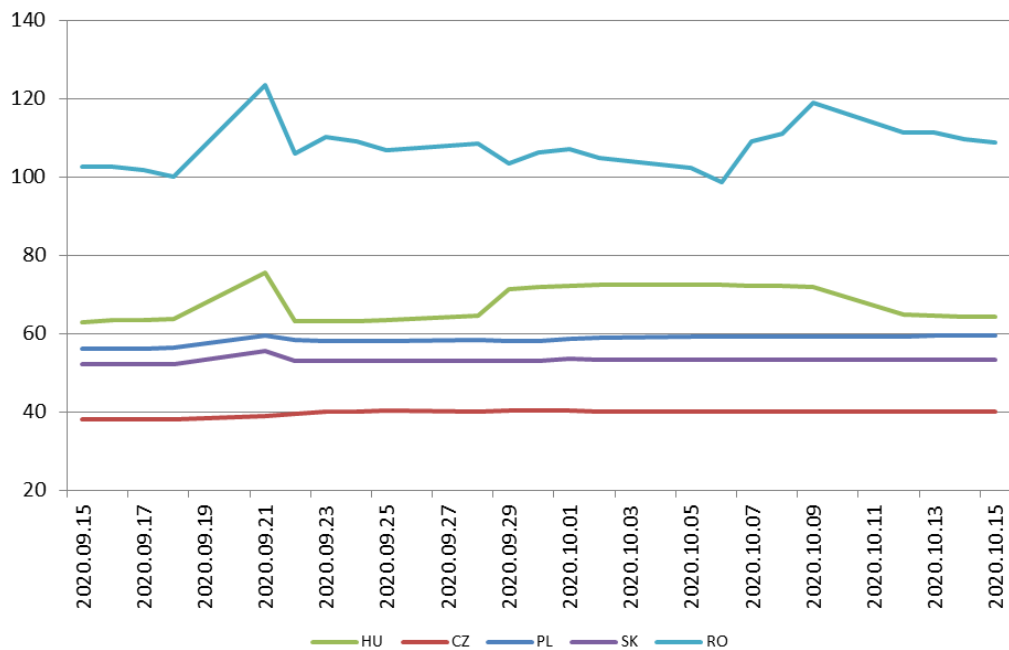
Vegyes  
hozamozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális mértékben, vegyesen változtak a hozamok csütörtökön. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 64-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák 2-2 bázisponttal csökkent, a román 6 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel nem változott tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,27	0
Románia Y10	3,46	6
Csehország Y10	0,97	-2
Szlovákia Y8	-0,51	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,44	0
M6	0,53	0
M12	0,67	1
Y3	1,23	0
Y5	1,71	-1
Y10	2,22	1
Y15	2,65	0
Y20	2,69	-1
BUBOR O/N	0,73	3
5 év CDS	64	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### Csökcent az építőipari termelés volumene

A Központi Statisztikai Hivatal gyorsátjelentése szerint 2020 augusztusában az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 13,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 17,1, az egyéb építményeké 8,9 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a júliusihoz mérten 1,9, a májusi mélyponthoz képest pedig 11,1 százalékkal emelkedett. Az építőipari vállalkozások augusztus végi szerződésállományának volumene 18,4 százalékkal elmaradt a 2019. augusztus végétől.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363	-2,08%
FTSE 100	5 833	-1,73%
DAX	12 704	-2,49%
S&P 500	3 483	-0,15%
DJIA	28 494	-0,07%
Nikkei 225	23 411	-0,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább estek csütörtökön a vezető részvényindexek a nyugat-európai és a tengerentúli tőzsdéken.** Nyugat-Európában a koronavírus-járvány változatlan terjedése és az amerikai fiskális ösztönző csomag elnökválasztás előtti bevezetésével kapcsolatos remények halványulása miatt borús a tőzsdék hangulata. A befektetők számára egyre világosabb a járvány elhúzódása a következő évre. A frankfurti DAX 2,5 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 1,7 százalékkal csökkent, a páneurópai Stoxx 600 pedig 2,1 százalékos mínuszban, több mint háromhetes mélyponton zárt. A Wall Streeten is folytatódott a harmadik napja tartó árfolyamesés, bár annak mértéke elmaradt az európaiktól. A járványhelyzet mellett tovább rontotta a tőzsdei kilátásokat, hogy az amerikai pénzügyminiszter szerdán végképp eloszlatta a piac reményeit egy új gazdaságösztönző csomag mielőbbi elfogadásáról. Steven Mnuchin szerint a téma átpolitizáltsága miatt már nincs esély a demokraták és a republikánusok közti megállapodásra az elnökválasztás előtt. A veszteségeket néhány kedvező negyedéves vállalati eredmény a nap vége felé némileg enyhítette, így végül mindhárom benchmark index – az S&P500, a DJIA és a Nasdaq is – mérsékelt, 0,5 százalék alatti mínuszban zárt. Az ázsiai tőzsdék péntek reggel jellemzően pozitív tartományban mozogtak. A tokiói Nikkei ugyanakkor, kivételként, 0,4 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,74	1
spanyol	0,15	1
olasz	0,70	4
portugál	0,14	1
német	-0,61	-3
francia	-0,33	-2

Forrás: Reuters

**Vegyes irányú, mérsékelt hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírpiaikat.** Az olasz 10 éves államkötvény hozama nőtt a legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal, míg az amerikai, a spanyol és a portugál papíroké enyhébben, 1-1 ponttal emelkedett. A francia és a német kötvények hozama 2, illetve 3 bázisponttal csökkent.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkent csütörtökön az olaj ára.** A piaci szereplőket aggodalommal töltik el az újabb járványvédelmi korlátozások, amelyek akadályozzák az olaj iránti kereslet fellendülését. Az OPEC főtitkára, Mohammad Barkindo csütörtökön egy londoni rendezvényen bejelentette, hogy az OPEC és a szervezeten kívüli nagy olajtermelő országok informális együttműködése, az OPEC+ következő, november végi egyeztetésén megoldást keres egy újabb árzuhanás elkerülése érdekében. Az észak-amerikai WTI olajfajta novemberi határidős ára 0,2 százalékkal, a decemberi szállítású globális benchmark Brent típus ára 0,4 százalékkal mérséklődött a tegnapi kereskedési napon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,16	-0,37%	Arany	\$ 1 908,90	0,08%
WTI olaj	\$ 40,96	-0,20%			

**Enyhén emelkedett az arany ára.** Tegnap az arany árfolyama a dollár erősödése ellenére is növekedni tudott, és a napközbeni veszteségek után végül minimális nyereséggel zárt. Az arany mint biztonságos menedék iránti keresletet főként a nyugat-európai Covid-19-esetszámok növekedése nyomán bevezetett újabb korlátozások, valamint a folyamatban lévő brexittárgyalások kimenetele miatti aggodalmak erősítik. A decemberi jegyzésű arany ára a szerdai 0,7 százalékos emelkedés után tegnap enyhébben, 0,1 százalékkal tovább nőtt, ugyanakkor a hét kezdete óta 0,9 százalékos mínuszban van.

## Globális makrogazdasági hírek

### EU ipari termelés

**Az Eurostat tájékoztatása szerint 2020. augusztusban kismértékben – 1 százalékkal – bővült az Európai Unió tagállamainak ipari termelése júliushoz képest, 2019. augusztushoz képest ugyanakkor 6,2 százalékos visszaesést regisztráltak.** Havi szinten a legnagyobb növekedést Portugália (+10%), Olaszország (+7,7%), valamint Magyarország és Svédország (mindkettő +6,7%) jelentette. Éves szinten mindössze 3 ország termelése növekedett: Portugália és Litvánia ipari teljesítménye egyaránt 2,1 százalékkal, míg Lengyelországó 1,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet, Magyarország (0,2 százalékos csökkenéssel) közvetlenül mögöttük áll a sorban. A legnagyobb visszaesést Luxemburgban (-15,8%), Németországban (-11,2%) és Franciaországban (-7,3%) regisztrálták.

### USA munkanélküliség

Az USA Munkaügyi Minisztériuma által tegnap közzétett előzetes, szezonálisan kiigazított adatok alapján **az Egyesült Államokban az elmúlt héten – szemben a várakozásokkal – emelkedett az első alkalommal munkanélküli-segélyért folyamodók száma.** Az október 10-ével záruló héten 898 ezer kérelmet nyújtottak be, ami 53 ezerrel több az előző hetinél, és augusztus 22. óta a legmagasabb.