



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.07.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 4,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal csökkent, jelenleg a 63-as értéken áll.
- Folytatódott az esés a nemzetközi tőzsdéken pénteken.
- Nagyobb mértékben emelkedtek a hozamok a vizsgált állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,66 USD/hordó [-3,31%];
 - WTI olaj 39,77 USD/hordó [-4,02%];
 - Arany 1 934,30 USD/uncia [-0,20%].
- A német feldolgozóipar rendelésállománya havi szinten emelkedett júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 360,11 | 26,48 | 4,4602 | 333,05 | 304,39 |
| 30 napja | 346,06 | 26,27 | 4,4146 | 320,79 | 291,21 |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a péntek reggeli értékekhez képest. 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 e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 4,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékos emelkedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények esetében a Richter és a Mol pozitív, míg az OTP és a Magyar Telekom negatív irányú árfolyammozgása volt megfigyelhető. A nap vesztese 1,39 százalékos visszaeséssel a távközlési vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki napot.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 34 837 | 0,17% |
| BUMIX | 3 440,86 | -0,13% |
| OTP Bank | 10 140 | -0,10% |
| Richter | 7 200 | 0,28% |
| Magyar Telekom | 355 | -1,39% |
| MOL | 1 691 | 0,96% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

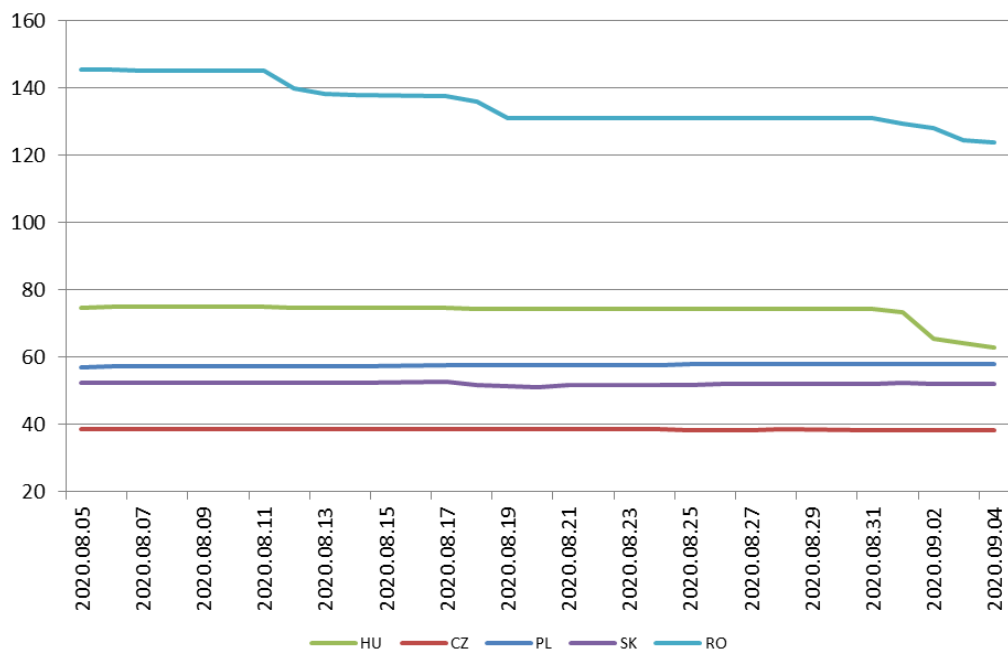
Vegyes elmozdulások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS értéke 1 ponttal csökkent, jelenleg a 63-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a lengyel 1, illetve 3 bázisponttal emelkedett, míg a román és a cseh 6, illetve 1 bázisponttal mérséklődött pénteken.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,41 | 3 |
| Románia Y10 | 3,73 | -6 |
| Csehország Y10 | 1,09 | -1 |
| Szlovákia Y8 | -0,38 | 1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,31 | 0 |
| M6 | 0,36 | 0 |
| M12 | 0,43 | 0 |
| Y3 | 1,12 | -1 |
| Y5 | 1,54 | -4 |
| Y10 | 2,34 | -1 |
| Y15 | 2,72 | -2 |
| Y20 | 2,88 | -1 |
| BUBOR O/N | 0,38 | -6 |
| 5 év CDS | 63 | -1 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 362 | -1,13% |
| FTSE 100 | 5 799 | -0,88% |
| DAX | 12 843 | -1,65% |
| S&P 500 | 3 427 | -0,81% |
| DJIA | 28 133 | -0,56% |
| Nikkei 225 | 23 090 | -0,50% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódott az esés a nemzetközi tőzsdéken pénteken. A kedvező amerikai munkaerőpiaci adat ellenére Amerikában is folytatódott a gyengülés. Bár a munkanélküliségi ráta 2020 márciusa óta először csökkent a tíz százalékos szint alá (augusztusban 8,4 százalékon állt, az előző havi 10,2 százalék után), a befektetők az adatot úgy értékelték, hogy emiatt nem lesz szükség újabb gazdasági stimulusra, így az végeredményben rontotta a tőzsdéi hangulatot. A nap második felében az amerikai kormányzat felől ugyanakkor olyan jelzések érkeztek, melyek szerint további gazdaságélénkítésre lehet számítani, ami némileg javította a piaci hangulatot, de az irányt nem tudta megfordítani. Az eséshez egy technikai hatás is hozzájárult, mivel az elmúlt időszak jelentős emelkedése után a befektetők profitrealizálásba kezdtek, elsősorban a technológiai részvények esetében. A Nasdaq végül 1,3 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot, amit az S&P 500 mutató 0,8, valamint a Dow Jones Ipari Átlag 0,6 százalékos vesztesége követett. Az európai piacokra kihatott a kedvezőtlen amerikai hangulat, így a német Dax 1,7, a pán-európai Stoxx 600 1,1, míg a londoni FTSE 100 0,9 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. Az ázsiai piacok az amerikai tőzsdét követve szintén negatív eredménnyel zártak hétfőn reggel. A japán Nikkei 0,5, míg a sanghaji tőzsde 1,9 százalékos veszteséggel fejezte be a kereskedést.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|---|
| amerikai | 0,72 | 8 |
| spanyol | 0,35 | 3 |
| olasz | 1,08 | 5 |
| portugál | 0,37 | 3 |
| német | -0,48 | 1 |
| francia | -0,17 | 3 |

Forrás: Reuters

Nagyobb mértékben emelkedtek a hozamok a vizsgált állampapírpiacon. A legnagyobb mértékben az amerikai hozam nőtt, 8 bázisponttal, emellett az olasz papír hozama 5, a spanyol, a portugál és a francia hozamok 3-3, a német pedig 1 bázisponttal emelkedett pénteken.

Olaj- és aranyárfolyam

Ismét estek az olajárak pénteken. A befektetők döntéseit továbbra is a világgiazi kereslet alakulása, illetve a lakosság és a gazdasági szereplők mobilitásának csökkenése okán felépő fogyasztáscsökkenés miatti aggodalom határozta meg, emellett a dollár erősödése is gyengítette az árfolyamot. A globálisan meghatározó Brent olaj hordónkénti ára 3,3, az amerikai WTI olajé pedig 4 százalékot esett pénteken. A WTI ára heti szinten így 7,5 százalékkal, a Brenté pedig 6,9 százalékkal mérséklődött.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 42,66 | -3,31% | Arany | \$ 1 934,30 | -0,20% |
| WTI olaj | \$ 39,77 | -4,02% | | | |

Tovább csökkent az arany árfolyama. A kedvező amerikai munkaerőpiaci adat javította a befektetők gazdasági várakozásait, valamint erősödött a dollár, így e két tényező, illetve a további amerikai gazdaságélénkítő lépések bejelentése hozzájárult az ár további csökkenéséhez. A decemberi arany esése így heti szinten kissé meghaladta a 2 százalékot.

Globális makrogazdasági hírek

Német feldolgozóipari rendelésállomány

Havi szinten emelkedett a német feldolgozóipar rendelésállománya júliusban. A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes, szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatai alapján 2020. júliusban 2,8 százalékkal emelkedett a feldolgozóipari rendelésállomány, az előző hónaphoz képest. Az egy évvel korábbi, azonos havi adathoz viszonyítva ugyanakkor 7,3 százalékos esést regisztrált a hivatal, míg a járvány miatti gazdasági leállást megelőző, 2020. februári adathoz képest 8,2 százalék volt a visszaesés.