



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.01.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,75 százalékos növekedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,79 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 72-re nőtt.
- A hazai kormányzati szektor hiánya 2020 első félévében 1219 milliárd forint, a GDP 5,3 százaléka volt.
- A hazai államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a második negyedév végén 33 200 milliárd forint, a GDP 70,3 százaléka volt.
- Európában csökkentek, az Egyesült Államokban emelkedtek a tőzsdék.
- Emelkedtek a tízéves nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,30 USD/hordó [+1,78%];
 - WTI olaj 40,22 USD/hordó [+2,37%];
 - Arany 1 895,50 USD/uncia [-0,40%].
- A kínai beszerzésimenedzser-index értéke 2020 szeptemberében 51,5 pontra emelkedett az augusztusi 51 pontról.
- Németországban 2020. augusztusban 3,1 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest, illetve 3,7 százalékkal tavaly augusztushoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	363,32	27,02	4,5244	336,18	309,17
30 napja	355,88	26,24	4,3851	327,73	298,77

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a szerda 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.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,75 százalékos növekedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékben, 2,23 százalékkal, a MOL részvényeinek értéke nőtt. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a szerdai napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 924	0,75%
BUMIX	3 357,82	-0,79%
OTP Bank	9 340	0,32%
Richter	6 550	0,61%
Magyar Telekom	363	-1,09%
MOL	1 691	2,30%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

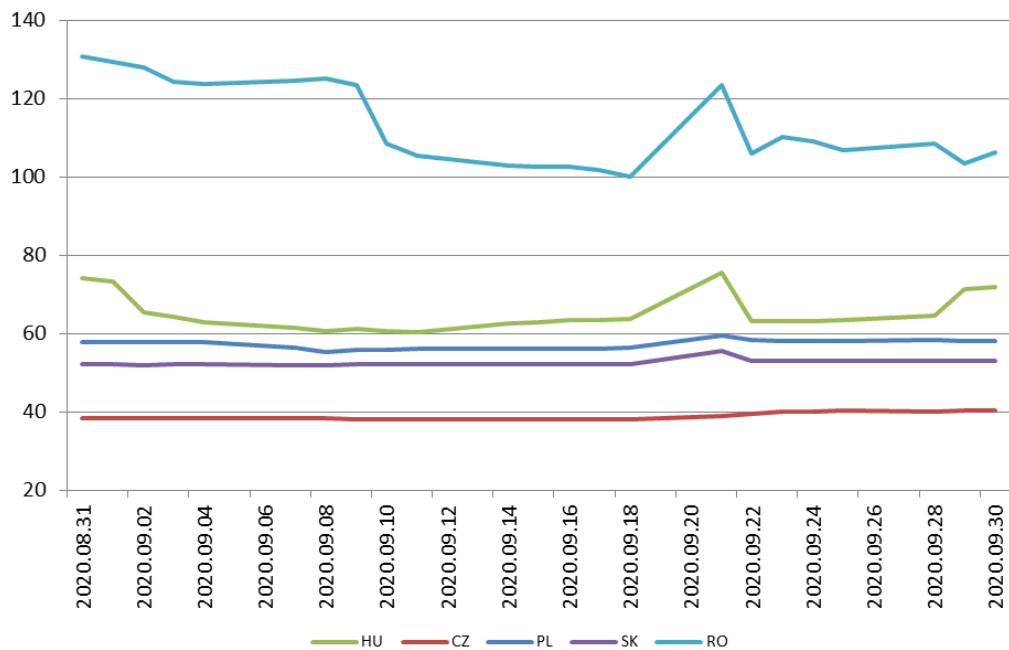
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,79 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 72-re nőtt. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a román és a szlovák 5, illetve 1 bázisponttal csökkent, a cseh stagnált, míg a lengyel 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,31	1
Románia Y10	3,51	-5
Csehország Y10	0,84	0
Szlovákia Y8	-0,43	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,48	-1
M6	0,55	1
M12	0,81	5
Y3	1,40	0
Y5	1,82	-1
Y10	2,43	-2
Y15	2,84	0
Y20	2,95	-1
BUBOR O/N	0,63	12
5 év CDS	72	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

5,3 százalékos volt a GDP-arányos hiány az első félévben

A Központi Statisztikai Hivatal előzetes adatai szerint a kormányzati szektor 2020. első félévi hiánya 1219 milliárd forint, a GDP 5,3 százaléka volt. Az egyenleg az előző év azonos időszakához képest 1378 milliárd forinttal, GDP-arányosan 6 százalékponttal lett kedvezőtlenebb. A jelentős romlás a koronavírus okozta járvány gazdasági hatásainak és az azok enyhítésére hozott intézkedéseknek a következménye.

A GDP-arányos államadósság 70,3 százalék

A Magyar Nemzeti Bank adatai szerint az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a második negyedév végén 33 200 milliárd forint, a GDP 70,3 százaléka volt, ami a 2019 végénél 2 122 milliárd forinttal, illetve 4,9 százalékponttal magasabb.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	361,09	-0,11%
FTSE 100	5 866	-0,53%
DAX	12 761	-0,51%
S&P 500	3 363	0,83%
DJIA	27 782	1,20%
Nikkei 225	23 185	-0,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában csökkentek, az Egyesült Államokban emelkedtek a tőzsdék. Európában ingadozóak voltak a részvénypiacok, a befektetők a rendezetlen amerikai elnökválasztási vitát igyekeztek értékelni. Donald Trump és Joe Biden első elnökjelölti vitáján kevészer alakult ki párbeszéd, és sokat vágtak egymás szavába a jelöltek. A piacok számára továbbra is jelentős bizonytalanságot jelentenek a koronavírussal kapcsolatos fejlemények. Az Egyesült Királyságban kedden regisztráltak a valaha volt legnagyobb emelkedést a fertőzöttek számában, és a halálozások száma is megugrott. Végül a londoni és a frankfurti tőzsde indexei 0,5 százalékos estek, a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,1 százalékos csökkent. Az Egyesült Államokban több politikai fejlemény határozta meg a kereskedést. Az elnökjelölti vita után a fogadási piacokon Biden győzelmi esélyei javultak. Több befektető is úgy gondolja, hogy Biden elnökségével nagyobb vállalati adók jöhetnek, amelyek nem kedveznének a részvényárfolyamoknak. Emellett az amerikai törvényhozásban a republikánus és demokrata álláspontok nem közeledtek a következő gazdaságélénkítő csomag összegét illetően, így egyre halványabb a remény, hogy a csomag az elnökválasztásig elfogadásra kerül. A Dow Jones Ipari Átlag 1,2, az S&P 500 0,8, a Nasdaq 0,7 százalékos erősödött a nap végére. Mindhárom index számára a szeptember volt az első veszteséges hónap március óta, a hónap során rendre 2, 4 és 5 százalékos gyengültek. Ázsiában a kínai és dél-koreai tőzsdék zárva tartottak nemzeti ünnepek miatt. A japán tőzsdén a nap elején felfüggesztették a kereskedést rendszerhiba miatt, a Nikkei alig kimutathatóan csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	3
spanyol	0,25	3
olasz	0,87	2
portugál	0,26	3
német	-0,52	2
francia	-0,24	3

Forrás: Reuters

Emelkedtek a tízéves állampapírhozamok. A német és az olasz papírok esetében 2-2, míg a többi megfigyelt kötvény esetében 3-3 pontos hozamemelkedés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek a határidős olajárak. Az amerikai Energiainformációs Hivatal szerdai jelentése szerint az amerikai nyersolajkészletek kétmillió hordóval csökkentek. Sorozatban ez a harmadik hét, amikor a Hivatal a készletek csökkenéséről számolt be. A novemberi határidős WTI 2,4 százalékot erősödött, a decemberi határidős Brent típus 1,8 százalékkal drágult. A kereskedési nap végén lejáró novemberi határidős Brent 40,95 dolláron zárta a kereskedést. Szeptemberben a WTI 5,6, a Brent pedig 9,6 százalékos árveszteséget könyvelhetett el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,30	1,78%	Arany	\$ 1 895,50	-0,40%
WTI olaj	\$ 40,22	2,37%			

Csökkent az arany árfolyama szerdán. Az erősödő dollárnak is köszönhetően a decemberi határidős arany ára unciánként 7,7 dollárral, vagyis 0,4 százalékkal csökkent. Szeptemberben a nemesfém 4,2 százalékot veszített értékéből.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai beszerzési-menedzser-index

A kínai beszerzésimenedzser-index értéke 2020 szeptemberében 51,5 pontra emelkedett az augusztusi 51 pontról, a kínai nemzeti statisztikai hivatal adatai szerint. A szolgáltatási szektorra számolt index 55,9 volt szeptemberben, ami 0,7 pontos emelkedést jelent az egy hónappal korábbi értékhez képest.

Német kiskereskedelmi forgalom

A német szövetségi statisztikai hivatal szerint **Németországban 2020. augusztusban 3,1 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest, illetve 3,7 százalékkal tavaly augusztushoz képest.** Az élelmiszerek és dohányárak forgalma 2,6 százalékkal emelkedett júliushoz képest, míg az egyéb termékek esetében 4,5 százalékos többletet mértek.