



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.11.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt enyhén gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,81 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapost leszámítva – 1-2, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázisponttal növekedtek a hozamok csütörtökön.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 61-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 8,1 százalékkal elmaradt 2020 júliusában az egy évvel korábbitól.
- Eltérő mértékben csökkentek az irányadó részvényindexek.
- Nem változtak jelentősen a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 40,06 USD/hordó [-1,79%];
 - WTI olaj 37,30 USD/hordó [-1,97%];
 - Arany 1 964,30 USD/uncia [+0,48%].
- Az Egyesült Királyság GDP-je 2020. júliusban 6,6 százalékkal bővült az előző hónap óta. A bruttó hazai termék az előző év hasonló időszakától továbbra is közel 12 százalékkal maradt el.

Magyar tőke- és devizapiac

Enyhe gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	357,22	26,57	4,4490	331,69	301,95
30 napja	344,99	26,13	4,3989	321,12	292,87

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt enyhén gyengült a csütörtök 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 euróval szemben.

Gyengüléssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,81 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek közül az OTP, a Magyar Telekom és a MOL részvények valamelyest erősödni tudtak. A Richter papírjainak értéke viszont jelentős mértékben, 3,53 százalékkal esett vissza. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh és a román kivételével – szintén a negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 858	-0,81%
BUMIX	3 415,25	0,27%
OTP Bank	10 470	0,10%
Richter	6 960	-3,53%
Magyar Telekom	363,5	0,69%
MOL	1 677	0,78%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

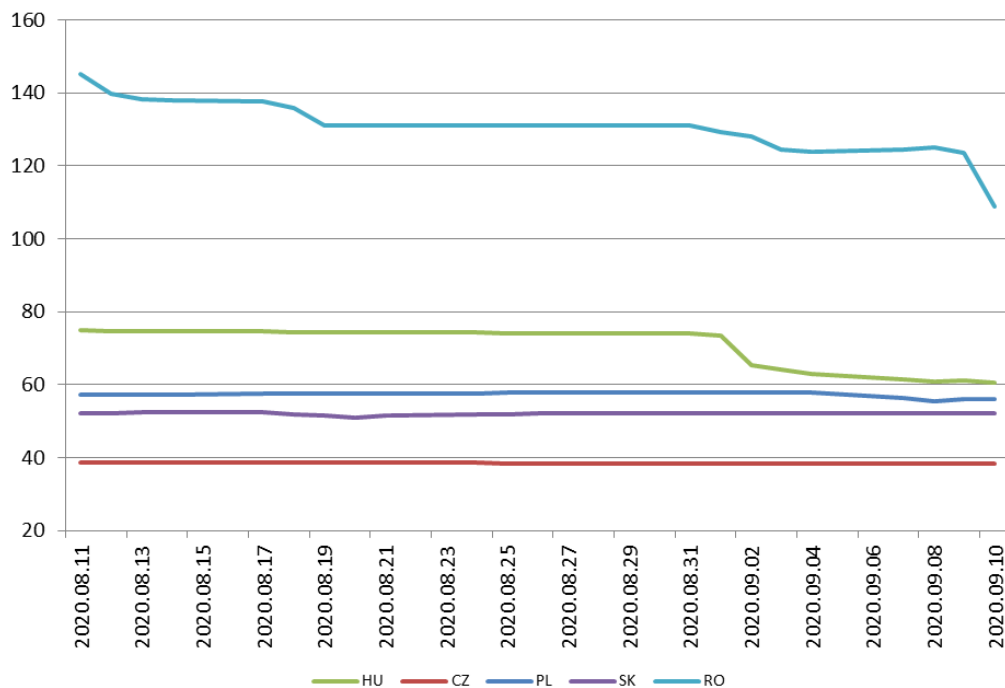
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapost leszámítva – 1-2, míg a hosszú szegmensben 1-3 bázisponttal növekedtek a hozamok csütörtökön. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 61-es értéken áll. A vizsgált régiós országok állampapírhozamai vegyesen teljesítettek tegnap: a szlovák 3 bázisponttal emelkedett, a lengyel stagnált, míg a román és a cseh 1, illetve 8 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	0
Románia Y10	3,73	-1
Csehország Y10	1,06	-8
Szlovákia Y8	-0,35	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,34	1
M6	0,41	2
M12	0,56	0
Y3	1,20	3
Y5	1,76	1
Y10	2,44	2
Y15	2,82	1
Y20	3,00	3
BUBOR O/N	0,39	1
5 év CDS	61	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

8,1 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2020 júliusában az ipari termelés volumene 8,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. A visszaesés mértéke 28,8 százalékponttal kisebb volt az áprilisi mélyponthoz képest. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júliusban az előző hónaphoz viszonyítva 7,2, áprilishoz képest pedig 46 százalékkal nőtt. A feldolgozóipari ágak többségében csökkent a termelés volumene. A legnagyobb súlyú, a feldolgozóipari termelés mintegy 29 százalékat képviselő járműgyártás termelése 13,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábitól. A feldolgozóipari termelés 12 százalékat adó számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása viszont 2,3 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	-0,59%
FTSE 100	6 003	-0,16%
DAX	13 209	-0,21%
S&P 500	3 339	-1,76%
DJIA	27 535	-1,45%
Nikkei 225	23 406	0,74%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő mértékben csökkentek a nemzetközi részvényindexek. Bár az Európai Központi Bank csütörtökön nem változtatott a kamatokon, és az amerikai munkanélküliségi adatok sem mutattak lényeges eltérést az előző héthez viszonyítva, az európai tőzsdék szinte végig negatívban tartózkodtak, az amerikai piacon pedig a nap második felében romlott el a hangulat. Az európai kereskedésre részben a Brexit körüli, növekvő bizonytalanság nyomhatta rá a bélyegét, miközben a kereskedést negatívan befolyásolhatta, hogy szerdán egy súlyosabb mellékhatás miatt leállították az egyik meghatározó gyógyszercég, az AstraZeneca vakcinájának tesztelését. Noha a WHO közleménye szerint mindez természetes része a tesztelési folyamatnak, vélhetően időbeli veszteséget eredményez az oltóanyag engedélyeztetésében. A német DAX és a londoni FTSE végül kis mértékben mozdult el, a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,6 százalékkal gyengült. Amerikában a Dow Jones 1,5, az S&P 500 1,8 százalékkal mérséklődött, míg a legnagyobb, 2 százalékos veszteséget – a technológiai részvényeket nagyobb arányban tartalmazó – Nasdaq produkálta. Az ázsiai tőzsdék péntek reggel már többnyire emelkedtek: a hongkongi, a sanghaji és a tokiói Nikkei indexek egyaránt 0,7 százalék körüli pluszban zárták a kereskedést, egyedül a szingapúri és az indiai index tartózkodott enyhe negatív tartományban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	-2
spanyol	0,35	1
olasz	1,07	-1
portugál	0,37	1
német	-0,43	3
francia	-0,14	2

Forrás: Reuters

Nem változtak jelentősen a hozamok a nemzetközi állampapírpiacon. A legnagyobb mértékben, a tegnapi 4 után további 3 bázisponttal a német kötvény hozama nőtt, míg a francia hozam 2 bázisponttal emelkedett. Az amerikai államkötvény hozama 2, az olaszé pedig 1 bázisponttal mérséklődött, a spanyol és a portugál papíroknál azonban 1-1 bázispontos emelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkenet csütörtökön a nyersolaj ára. A keresletet övező bizonytalanság növekedése és a világszerte ennek ellenére emelkedő kitermelés következtében közel 2 százalékkal estek az olajárak, miközben az elmozdulás a tegnapi nagyobb emelkedés korrekciójának is tekinthető. Az októberi határidős amerikai WTI végül 37,3 dolláron, míg a világpiacón irányadó, novemberi határidős Brent alig a lélektani határnak számító 40 dollár fölött fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 40,06	-1,79%	Arany	\$ 1964,30	0,48%
WTI olaj	\$ 37,30	-1,97%			

Tovább nőtt az arany ára. Az arany árfolyam-növekedését továbbra is támogatta a gyenge amerikai dollár és a világpiacokon általánosan megfigyelhető bizonytalanság. A decemberi jegyzésű arany árfolyama unciánként közel 10 dollárral, azaz 0,5 százalékkal növekedett a tegnapi napon, így szeptember 1-je óta a legmagasabb értéket érte el.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Királyság GDP

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának közlése szerint 2020. júliusban 6,6 százalékkal bővült a szigetország bruttó hazai terméke (GDP) az előző hónap óta. A harmadik hónapja tartó növekedés eddig a koronavírus-járvány miatti visszaesés nagyjából felét kompenzálta, az újautó-eladás pedig először haladta meg a járvány előtti szintet. Az Egyesült Királyság GDP-je ugyanakkor továbbra is közel 12 százalékkal maradt el az előző év hasonló időszakától.