



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.09.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,41 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll.
- A hazai termék-külkereskedelmi többlet 251 millió euróra nőtt 2020 augusztusában.
- Világszerte emelkedtek a részvényindexek csütörtökön.
- Európában csökkentek az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 43,34 USD/hordó [+3,22%];
  - WTI olaj 41,19 USD/hordó [+3,10%];
  - Arany 1 895,10 USD/uncia [+0,23%].
- Minden eddiginél magasabb, 3 100 milliárd dollár lett az amerikai költségvetés hiánya, a GDP-arányos mutató átlépte a 15 százalékot.

## Magyar tőke- és devizapiac

További erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	357,04	27,18	4,4866	331,14	303,31
30 napja	356,62	26,47	4,4405	330,75	302,22

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

Emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 8,8 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,41 százalékos erősödéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek közül a MOL és a Richter erősödött, míg az OTP és a Telekom gyengült. A legnagyobb elmozdulást az olajipari vállalat esetében regisztrálták, részvényeinek értéke 1,83 százalékkal nőtt. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 698	0,41%
BUMIX	3 372,9	-0,08%
OTP Bank	9 995	-0,84%
Richter	6 585	1,23%
Magyar Telekom	363	-0,27%
MOL	1 670	1,83%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

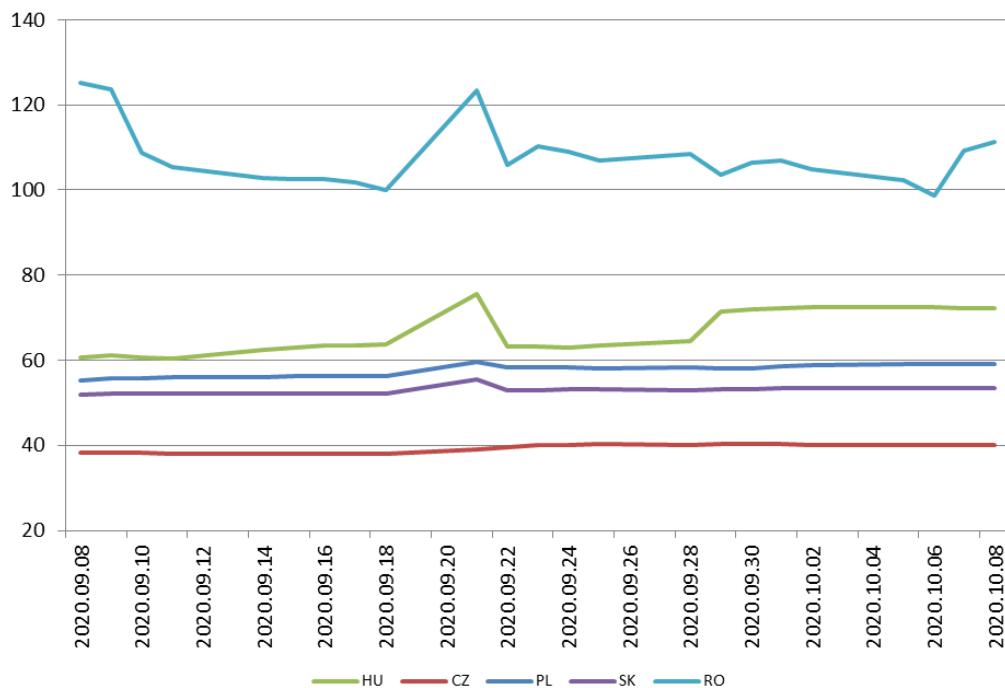
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 72-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák 2, illetve 1 bázisponttal csökkent, a cseh és a román pedig nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,33	-2
Románia Y10	3,51	0
Csehország Y10	0,92	0
Szlovákia Y8	-0,42	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,55	0
M12	0,70	-1
Y3	1,27	-8
Y5	1,73	-6
Y10	2,28	-5
Y15	2,74	-8
Y20	2,78	-6
BUBOR O/N	0,62	0
5 év CDS	72	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

236 millió euróval  
nőtt a termék-  
külkereskedelmi  
többség

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 augusztusában az export euróban számított értéke 2,5, az importé 5,4 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A termék-külkereskedelmi többlet 236 millió euróval, 251 millió euróra nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	368,31	0,78%
FTSE 100	5 978	0,53%
DAX	13 042	0,88%
S&P 500	3 447	0,80%
DJIA	28 426	0,43%
Nikkei 225	23 620	-0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Világszerte emelkedtek a részvényindexek csütörtökön.** A kiugró koronavírus-esetszámok és az ehhez kapcsolódó további szigorítások ellenére a legnagyobb pozitív elmozdulásokat Nyugat-Európában regisztrálták: a német, a francia, az olasz és a spanyol tőzsde, illetve a páneurópai Stoxx 600 index jóval fél százalék feletti mértékben erősödött. A piacokat főképp az OPEC optimista előrejelzése bátoríthatta, mely szerint az olajkitermelés folyamatos emelkedés mellett a 2030-as években érheti el a maximumát. Amerikában Trump elnök jelentette be, hogy mégis újraindítja a gazdaságélénkítő csomagról szóló tárgyalásokat, bár a legutóbbi hírek szerint gyors előrelépés egyelőre csak részletekben, főként a repülési ágazatra célzottan valószínű. A 0,5-0,8 százalékot gyarapodó tengerentúli indexeket a főbb technológiai részvények ezúttal is túlteljesítették, így a Facebook és a Google közel 2 százalékot drágult. Ázsiában vegyes volt a hangulat pénteken: a kezdeti emelkedés ellenére végül a Nikkei és a Hang Seng index is enyhe negatívba fordult, a sanghaji kompozit mutató ugyanakkor megtartotta 1,5 százalék feletti pozitív eredményét.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,78	0
spanyol	0,20	-4
olasz	0,75	-3
portugál	0,20	-3
német	-0,52	-3
francia	-0,26	-3

Forrás: Reuters

**Stagnálás és csökkenés jellemezte a megfigyelt állampapírhozamokat.** Az amerikai 10 éves államkötvény hozama ezúttal nem változott, de Európában közepes mértékű, 3-4 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. Az olasz, a spanyol és a portugál papírok ezzel az idei legalacsonyabb hozammal forogtak, míg a francia állampapírok ismét megközelítették a múlt héten mért idei legalacsonyabb, -0,27 százalékos hozamukat.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek a nyersolajárak.** Az OPEC váratlan, akár napi 10 millió hordós keresletnövekedést prognosztizáló hosszú távú előrejelzése mellett az is lökést adott az árfolyamnak, hogy úgy tűnik, kimozdultak a holtpontonról a 2 ezer milliárd dolláros amerikai gazdaságélénkítő csomagról szóló tárgyalások. Az alacsony bázis eredményeként így mindkét meghatározó olajfajta ára 3 százalék feletti mértékben nőtt és többhetes csúcst ért el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,34	3,22%	Arany	\$ 1 895,10	0,23%
WTI olaj	\$ 41,19	3,10%			

**Nem változott jelentősen az arany árfolyama.** A csekély mértékű növekedés a friss, gyakorlatilag stagnáló munkaerőpiaci adatokat követően következett be, melyek továbbra is a kilábalás elhúzódsát vetítik előre. A decemberi szállítási arany ára mindössze 0,2 százalékkal emelkedett el egyheti mélypontjáról.

## Globális makrogazdasági hírek

### USA költségvetési hiány

Az amerikai kongresszus költségvetési hivatalának tájékoztatása szerint **a 2020. szeptemberrel zárult pénzügyi évben minden eddiginél magasabb, 3 100 milliárd dollár volt a költségvetési hiány.** Bár a legutóbbi előrejelzéshez képest – főként a vártnál magasabb bevételeknek köszönhetően – ez némi csökkenést jelent, a hiány a GDP arányában így is átlépte a 15 százalékot, amire a második világháború lezárása óta nem volt példa.