



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.12.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,11 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – rövid és hosszú lejáraton egyaránt csökkentek a hozamok, 1-11 bázisponttal.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll.
- Újabb pozitív napon és héten vannak túl a világ vezető tőzsdéi.
- Az európai állampapírok hozamcsökkenése jellemezte a piacot a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,85 USD/hordó [-1,13%];
 - WTI olaj 40,60 USD/hordó [-1,43%];
 - Arany 1 926,20 USD/uncia [+1,64%].
- Az Egyesült Királyság bruttó hazai terméke (GDP) 2,1 százalékkal nőtt 2020. augusztusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	355,98	27,05	4,4670	330,91	301,24
30 napja	357,17	26,59	4,4515	331,05	302,48

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A lengyel zloty és a cseh korona viszont a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,11 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül a Magyar Telekom és az OTP gyengüléssel zárt, a MOL stagnált, míg a Richter részvényeinek értéke 1,44 százalékkal emelkedett. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a pénteki nap folyamán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 660	-0,11%
BUMIX	3 388,36	0,46%
OTP Bank	9 870	-1,25%
Richter	6 680	1,44%
Magyar Telekom	362	-0,28%
MOL	1 670	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

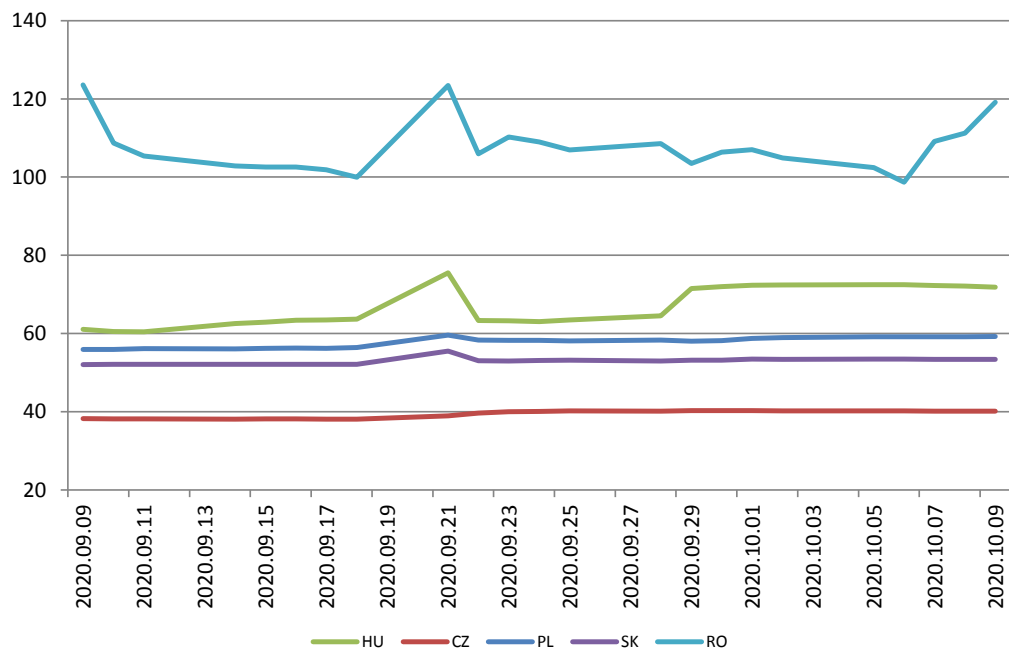
Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – rövid és hosszú lejáraton egyaránt csökkentek a hozamok, 1-11 bázisponttal. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 72-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a lengyel és a szlovák 2-2 bázisponttal csökkent, a cseh stagnált, míg a román hozam 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,31	-2
Románia Y10	3,52	1
Csehország Y10	0,92	0
Szlovákia Y8	-0,44	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,53	-2
M12	0,69	-1
Y3	1,23	-4
Y5	1,69	-4
Y10	2,17	-11
Y15	2,64	-10
Y20	2,68	-10
BUBOR O/N	0,66	4
5 év CDS	72	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	0,55%
FTSE 100	6 017	0,65%
DAX	13 051	0,07%
S&P 500	3 477	0,88%
DJIA	28 587	0,57%
Nikkei 225	23 559	-0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Újabb pozitív napon és héten vannak túl a világ vezető tőzsdéi. A befektetők egyelőre még optimistán tekintenek az újabb amerikai gazdaságélénkítő csomag érdekében folytatott politikai tárgyalások várható eredménye elé, ezért a részvényárak tovább tudtak emelkedni nemcsak az amerikai tőzsdén, de az európai piacokon is, ahol szintén figyelemmel követik az amerikai fejleményeket. A Wall Street vezető indexei közül a Dow Jones 0,6, az S&P 500 0,9 a Nasdaq pedig 1,4 százalékos pluszban zárta a napot, míg a hét rendre 3,3, 3,8 és 4,6 százalékos növekedést hozott e mutatók értékében. Európában is optimisták maradtak a befektetők, így néhány, a válság által erősen érintett szektor (pl. szabadidő, bank, olaj) teljesítménye is javult, ráadásul pár vállalkozás a közelgő negyedéves beszámolási szezon előtt javította előrejelzéseit. A páneurópai Stoxx 600 a hét utolsó napján 0,6 százalékos emelkedést, előző péntek óta pedig 2,1 százalékkal áll magasabban. A német tőzsde visszafogottabban teljesített 0,1 százalékos alatti növekedésével, miközben a londoni piac jobb napot zárt. A FTSE 0,7 százalékos erősödéséhez a londoni pénzügyminiszter nyilatkozata is hozzájárult, aki a munkaerőpiac helyzetét javító programot jelentett be. A távol-keleti piacoknak is lökést adott a Wall Street múlt heti jó teljesítménye, és a legtöbb régiós tőzsde mérsékelt emelkedéssel nyitott hétfő hajnalban. Az általános trend alól kivétel Japán, ahol a befektetők gyengének ítélik a gazdaság helyzetét, és néhány nagy exportáló vállalat részvényeinek negatív teljesítménye 0,3 százalékos mínuszba rántotta a Nikkei 225 teljesítményét is zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,78	0
spanyol	0,17	-3
olasz	0,72	-3
portugál	0,17	-3
német	-0,53	-1
francia	-0,27	-1

Forrás: Reuters

Az európai állampapírok hozamcsökkenése jellemezte a piacot a hét utolsó napján. A dél-európai országok 10 éves államkötvényei esetében 3-3 bázisponttal csökkent a hozam, míg a német és francia papírok esetében

minimális, 1-1 bázispontos elmozdulás történt. Pénteken sem változott viszont érdemben az amerikai 10 éves állampapír hozama, de a hét így is augusztus óta a legnagyobb hozamemelkedést eredményezte e papír esetében.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcentek az olaj benchmarkok árfolyamai pénteken. Az elmúlt hét néhány napja jelentős áremelkedést hozott a nyersolaj piacán, amely összességében egy hét alatt 9 százalék feletti növekedést jelentett mind az észak-amerikai WTI, mind pedig az északi-tengeri Brent olaj határidős piacán. Az erősödés mögött azonban csupán ideiglenes tényezők álltak, mint az amerikai kitermelést veszélyeztető Delta hurrikán érkezése a Mexikói-öböl partjaihoz. Pénteken a norvégiai olajmunkások sztrájkjának lezárulta mozgatta meg az árfolyamokat, lefelé. A WTI olajfajta hordónkénti ára novemberi szállítással 59 centet, 1,4 százalékot esett, míg a Brent olajtípus árfolyama 49 centtel, 1,1 százalékkal csökkent decemberre.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,85	-1,13%	Arany	\$ 1 926,20	1,64%
WTI olaj	\$ 40,60	-1,43%			

Áremelkedéssel zárult a hét az arany határidős piacán. A dollár árfolyamának csökkenése és a tárgyalás alatt lévő újabb amerikai gazdaságélénkítő csomag várható pénzügyi hatása mind pozitívan befolyásolta az arany keresletét, amely a közeljövőben is kitarthat. A péntek 31,10 dolláros, azaz 1,6 százalékos áremelkedést hozott decemberi határidőre a nemesfém piacán, ami a három hét óta legmagasabb, 1926,20 dolláros unciánkénti záróárat eredményezett. A kereskedés volatilitását jól jellemzi, hogy ezzel együtt egy hét alatt mindössze 1 százalékkal emelkedett az arany árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Királyság gazdasága

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának adatai alapján az ország **bruttó hazai terméke (GDP) 2,1 százalékkal nőtt 2020. augusztusban** az előző hónaphoz képest. Augusztus volt a negyedik egymást követő hónap, amikor a GDP emelkedett, de annak szintje még így is 9,2 százalékkal elmarad a 2020. februári – tehát még a koronavírus előtti - állapottól. A növekedés ráadásul lassul, hiszen júniusban 9,1, júliusban pedig 6,4 százalékkal javult a GDP adat. Augusztusban a szállásadás és vendéglátóipar is magához térni látszott, de összességében a feldolgozóipar valamelyest jobban megközelítette februári teljesítményét, mint a szolgáltató szektor (előbbi 6,0, utóbbi pedig 9,6 százalékos elmaradásban van).