



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.10.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, de a svájci frank ellenében gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos erősödéssel fejezte be szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2-13 bázisponttal, a hosszú szegmensben pedig 5-23 bázisponttal emelkedtek a hozamok szerdán.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 61-es értéken áll.
- Emelkedtek szerdán a részvényindexek a világ meghatározó tőzsdéin.
- Többnyire emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 40,79 USD/hordó [+2,48%];
 - WTI olaj 38,05 USD/hordó [+3,39%];
 - Arany 1 954,90 USD/uncia [+0,60%].
- 2020. II. negyedévben Németország szolgáltatási szektorának – naptár- és szezonális hatásokkal kiigazított – forgalma az előző negyedévhez képest 12,4 százalékkal, a tavalyi év azonos időszakához képest 12,5 százalékkal esett vissza.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	356,82	26,48	4,4427	331,14	301,7
30 napja	344,42	26,15	4,4051	319,58	293,47

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, de a svájci frank ellenében gyengült a szerda 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.

Erősödéssel zárt
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel fejezte be szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – pozitívan teljesítettek. A nap nyertese 1,65 százalékos nyereséggel az OTP volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 143	0,30%
BUMIX	3 406,05	-0,34%
OTP Bank	10 460	1,65%
Richter	7 215	-1,84%
Magyar Telekom	361	0,56%
MOL	1 664	1,22%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

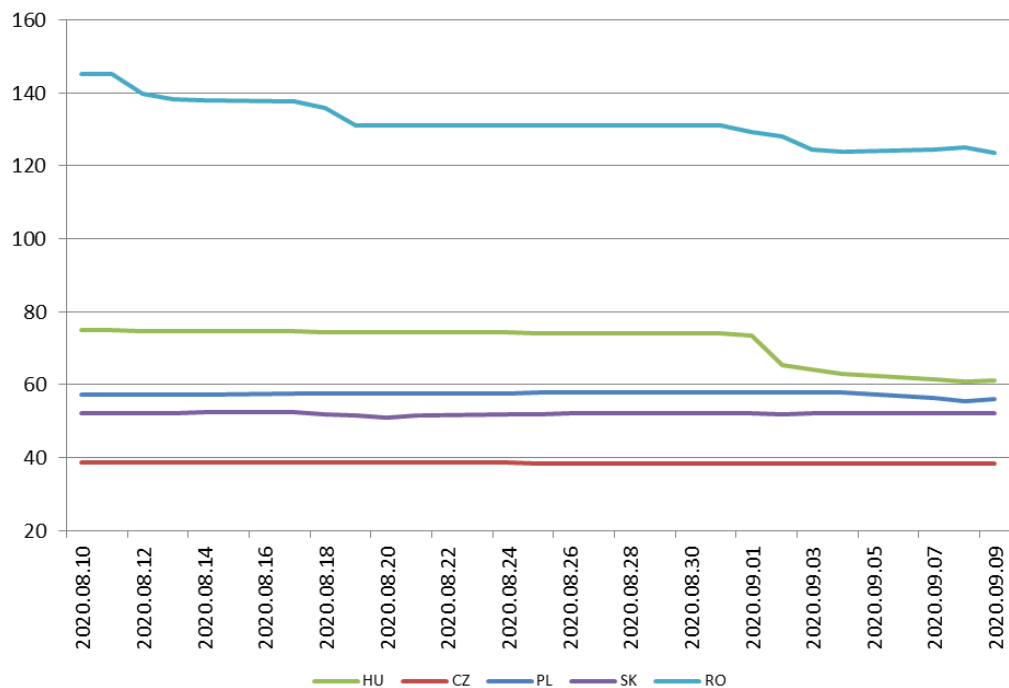
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 2-13 bázisponttal, a hosszú szegmensben pedig 5-23 bázisponttal emelkedtek a hozamok szerdán. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 61-es értéken áll. A vizsgált régiós országok közül a román 1, a cseh és a szlovák állampapírok hozamai 3-3 bázisponttal nőttek, míg a lengyel kötvény esetében 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	-1
Románia Y10	3,74	1
Csehország Y10	1,14	3
Szlovákia Y8	-0,38	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,33	2
M6	0,39	3
M12	0,56	13
Y3	1,17	5
Y5	1,75	23
Y10	2,42	7
Y15	2,81	7
Y20	2,97	8
BUBOR O/N	0,38	7
5 év CDS	61	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	1,62%
FTSE 100	6 013	1,39%
DAX	13 237	2,07%
S&P 500	3 399	2,01%
DJIA	27 940	1,60%
Nikkei 225	23 235	0,88%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek szerdán a részvényindexek a világ meghatározó tőzsdéin. A keddi zuhanást követően a hét közepére megváltozott a hangulat mind az európai, mind az amerikai tőzsdéken. Nyugat-Európában a piacok optimizmusát az Európai Központi Bank csütörtöki találkozásával kapcsolatos várakozások mellett az a sajtóhír táplálta, miszerint az AstraZeneca cég – COVID-19 vakcina-kísérleteinek közelmúltbeli felfüggesztése után – már a jövő héten folytathatja kísérleteit. Valamennyi megfigyelt tőzsdeindex 1 százalék feletti erősödést produkált, a frankfurti DAX több mint 2 százalékkal emelkedett. A páneurópai Stoxx 600 mutató 1,6 százalékos erősödése mögött a telekommunikációs, a biztosítási és a technológiai szektor részvényeinek jó teljesítménye áll. A Wall Street részvényárfolyamai is meredeken emelkedtek szerdán a háromnapos eladási hullámot követően. A legnagyobb mértékben a kedden leginkább zuhanó technológiai részvények árfolyamai növekedtek, a Microsoft 4,3 százalékos, az Apple 4,0 százalékos nyereséggel zárt. A technológiai gyűjtőindex Nasdaq 2,7 százalékos napi emelkedéssel korigálta az előző napi 4,1 százalékos zuhanását, míg az S&P500 mutató 2 százalékos, a Dow Jones Ipari Átlag pedig 1,6 százalékos erősödéssel zárta a napot. Az általános jó hangulatban az ázsiai tőzsdék is többségében pozitív tartományban mozognak csütörtök reggel, a japán Nikkei 0,9 százalékos pluszban zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,70	2
spanyol	0,34	1
olasz	1,08	-1
portugál	0,36	0
német	-0,46	4
francia	-0,16	3

Forrás: Reuters

Többnyire emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacon. A legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal a német kötvény hozama nőtt, a francia, az amerikai és a spanyol államkötvények esetében kisebb hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. Egyedül az olasz papír esetében történt minimális, 1 bázispontos csökkenés, míg a portugál hozamban nem volt kimutatható mértékű elmozdulás.

Emelkedett szerdán a nyersolaj ára. Az olaj nemzetközi határidős kereskedése a részvénypiaci mozgást tükrözte: mindkét olajbenchmark árfolyamában korrekció következett be a keddi zuhanás után. Az októberi határidős amerikai WTI hordónként 1,29 dollárral, azaz 3,5 százalékkal drágult, míg a novemberi határidős Brent ára 1,01 dollárral, azaz 2,5 százalékkal növekedve visszakerült a lélektani határnak számító 40 dollár fölé. Az olaj árfolyamának e heti volatilitása a piacok nagyfokú bizonytalanságát jelzi. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) szokásos szerdai heti készletjelentése a hétfői Labour Day miatt egy napos csúszással, csütörtökön jelenik meg, a piacok a nyersolajkészletek jelentős csökkenésére számítanak az előző hét tekintetében. Az EIA szerdán megjelentetett havi jelentésében megemelte a WTI és Brent árfolyamára vonatkozó 2020. évi előrejelzését, ugyanakkor csökkentette a globális fogyasztás növekedésre vonatkozó 2021. évi előrejelzését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 40,79	2,48%	Arany	\$ 1 954,90	0,60%
WTI olaj	\$ 38,05	3,39%			

Tovább nőtt az arany ára. Az arany árfolyam-növekedését a gyenge amerikai dollár és a COVID-19 vakcinák késedelme miatti aggodalom támogatta. A decemberi jegyzésű arany árfolyama unciánként 11,70 dollárral, azaz 0,6 százalékkal növekedett a tegnapi napon. Elemzők szerint az arany árának alakulását az Európai Központi Bank csütörtöki monetáris döntése befolyásolhatja érdemben a hét második felében.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint **2020. II. negyedévben Németország szolgáltatási szektorának – naptár- és szezonális hatásokkal kiigazított – forgalma az előző negyedévhez képest 12,4 százalékkal, a tavalyi év azonos időszakához képest pedig 12,5 százalékkal esett vissza.** A járvány miatti korlátozások előtti utolsó, 2019. IV. negyedévhez képest 13,8 százalékos volt a csökkenés. A szektorban foglalkoztatottak száma az I. negyedévhez képest 2,6 százalékkal, az előző év azonos időszakához képest 2,2 százalékkal csökkent.