



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.08.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékos mínuszban zárt szerdán.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a mérséklődő három éves papírok kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek tegnap.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 72-es értéken áll.
- A fogyasztói árak éves növekedési üteme 2020. szeptemberben 3,4 százalékra lassult.
- Az előző naphoz képest ellentétes irányú mozgások történtek szerdán a világ részvénytőzsdéin: Nyugat-Európában főként csökkentek, a tengerentúlon emelkedtek a vezető részvényindexek.
- Stagnálás és emelkedés jellemezte a megfigyelt állampapírhozamokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 41,99 USD/hordó [-1,60%];
  - WTI olaj 39,95 USD/hordó [-1,80%];
  - Arany 1 890,80 USD/uncia [-0,94%].
- A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint 2020. augusztusban – az ár, szezonális és naptárhatással kiigazított adatok alapján – az előző hónaphoz képest 0,2 százalékkal csökkent Németország ipari termelése. Az előző év azonos időszakához viszonyítva 9,6 százalékos visszaesést regisztráltak.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	358,63	27,075	4,4815	332,35	304,68
30 napja	357,12	26,504	4,4470	331,45	303,49

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.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 12,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékos visszaeséssel zárt szerdán. A hazai vezető részvények vegyes irányba mozdultak el: a Richter és a MOL csökkent, a Magyar Telekom és az OTP erősödött. A legnagyobb mértékű árfolyamváltozást az olajipari vállalat esetében regisztrálták: részvényeinek értéke 1,86 százalékkal csökkent. A vizsgált középkelet-európai tőzsdeindexek – a lengyel és a bolgár kivételével – szintén negatív tartományban zártak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 561	-0,27%
BUMIX	3 375,67	0,72%
OTP Bank	10 080	0,80%
Richter	6 505	-0,76%
Magyar Telekom	364	0,83%
MOL	1 640	-1,86%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

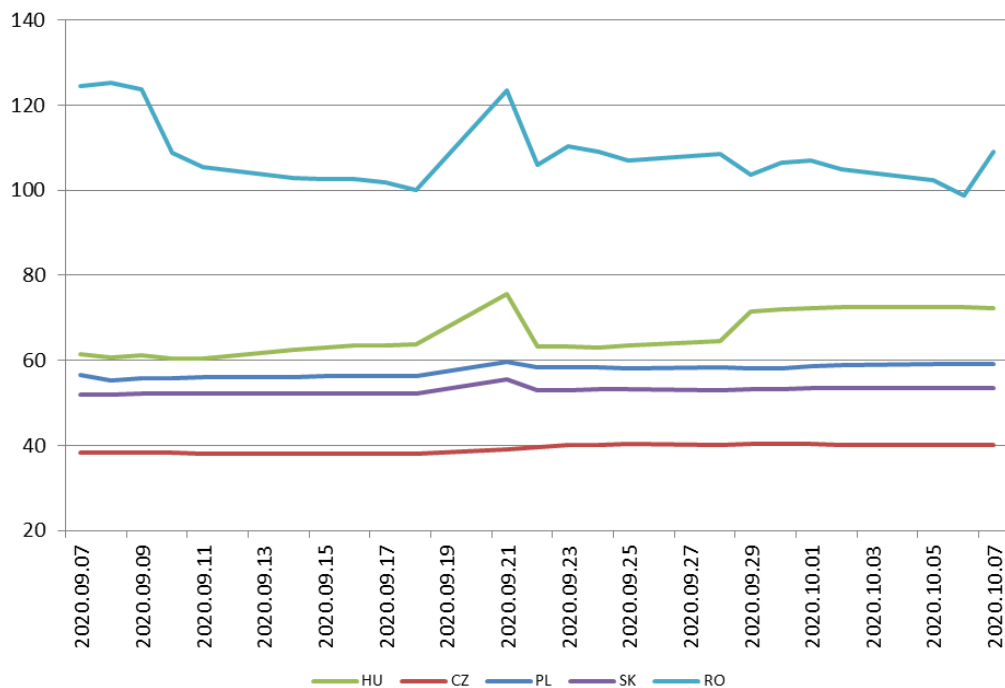
Stagnálás és enyhe  
emelkedés a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben pedig – a mérséklődő három éves papírok kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedek a hozamok szerdán. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 72-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a lengyel 1-1 bázisponttal csökkent, a cseh 10 éves papír hozama 2 bázisponttal emelkedett, a szlovák 8 éves hozam pedig stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	-1
Románia Y10	3,51	-1
Csehország Y10	0,92	2
Szlovákia Y8	-0,41	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,55	0
M12	0,71	0
Y3	1,35	-1
Y5	1,79	1
Y10	2,33	2
Y15	2,82	2
Y20	2,84	1
BUBOR O/N	0,62	1
5 év CDS	72	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

Szeptemberben  
3,4 százalékkal  
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020. szeptemberben a fogyasztói árak éves növekedési üteme 3,4 százalékra lassult. Az alacsonyabb árdinamikában főként az élelmiszerek, a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások mérsékeltebb áremelkedése játszott a legnagyobb szerepet. Az előző hónaphoz képest mindhárom termékcsoporthoz képest csökkentek az árak – átlagosan 0,4 százalékkal, míg az előző év azonos időszakához képest az élelmiszerek 7,3, a szeszes italok és dohányárak 6,3, a szolgáltatások pedig 2,4 százalékkal drágultak. A maginfláció 4 százalékra csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	-0,12%
FTSE 100	5 946	-0,06%
DAX	12 928	0,17%
S&P 500	3 419	1,74%
DJIA	28 303	1,91%
Nikkei 225	23 647	0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az előző naphoz képest ellentétes irányú mozgások történtek szerdán a világ részvénypiacain: Nyugat-Európában főként csökkentek, a tengerentúlon emelkedtek a vezető részvényindexek.** A világ tőzsdéinek magatartását döntően az amerikai gazdaságélénkítő csomaggal kapcsolatos fejlemények határozták meg. Az európai piacokat jelentősen elbizonytalanította, hogy Trump amerikai elnök kedden a választásokig leállította az erről szóló tárgyalásokat a demokratákkal. Az európai börzék lejtmenetét néhány jó vállalati jelentésnek sikerült mérsékelnie, így a páneurópai Stoxx 600 és a londoni FTSE egyaránt enyhe mínuszban, míg a német DAX enyhe pluszban zárta a tegnapi kereskedést. A Wall Street-en ezzel szemben nagyszerű hangulat uralkodott, miután az amerikai elnök néhány szektor – a légitársaságok és a kkv-k – vonatkozásában már a választások előtt életbe lépő pénzügyi támogatást helyezett kilátásba. Az általános piaci optimizmus hatására a Dow Jones Ipari Átlag 1,9 százalékkal, az S&P 500 index 1,7 százalékkal, a technológiai Nasdaq mutató pedig 1,9 százalékkal erősödött. Az ázsiai részvénypiacok csütörtökön jellemzően emelkedéssel reagáltak az amerikai elnök részleges pénzügyi csomagjának bejelentésére. A japán Nikkei index 1 százalékos pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,78	5
spanyol	0,24	0
olasz	0,78	0
portugál	0,23	0
német	-0,49	2
francia	-0,23	1

Forrás: Reuters

**Stagnálás és emelkedés jellemezte a megfigyelt állampapírhozamokat.** Az amerikai államkötvény hozama 5 bázisponttal emelkedett az előző napi azonos mértékű csökkenés után, míg a német és a francia papírok esetében enyhébb, 2, illetve 1 bázispontos hozamnövekedés történt. A mediterrán régió államkötvényeinek hozamában nem volt kimutatható elmozdulás.

**Estek szerdán a nyersolajárak.** Az olajpiaci árfolyamok tegnap a részvénytőzsdékkal ellentétes irányban mozogtak, amit az elemzők részben az amerikai fiskális gazdaságélénkítő csomaggal kapcsolatos piaci bizonytalansággal magyaráznak. Emellett az árfolyameséshez hozzájárult, hogy az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) heti jelentése három hét csökkenés után váratlanul 500 ezer hordós nyersolajkészlet-emelkedésről számolt be. Az árak csökkenését ugyanakkor mérsékelte a Mexikói-öböl fenyegető újabb hurrikán, amely miatt a kőolajkitermelő kapacitások 80 százalékát leállították. Mindezek eredőjeként decemberi határidőre az amerikai benchmark WTI olajfajta árfolyama tegnap 1,8, míg a globális Brent olajtípusé 1,6 százalékkal gyengült.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,99	-1,60%	Arany	\$ 1 890,80	-0,94%
WTI olaj	\$ 39,95	-1,80%			

**Tovább esett az arany árfolyama.** Az amerikai elnök, Donald Trump keddi bejelentését követően, miszerint leállítja a tárgyalásokat a demokratákkal az újabb gazdaságélénkítő csomagról, az arany árfolyama lefelé indult. A bizonytalan időkben jellemzően menedékként szolgáló nemesfém szerepét tegnap a felértékelődő amerikai dollár vette át. A decemberi szállítású arany ára tegnap közel 1 százalékkal, unciánként 18 dollárral csökkent, és ezzel csaknem egyheti mélyponton zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közleménye szerint **2020. augusztusban** – az ár, szezonális és naptárhatással kiigazított adatok alapján – **az előző hónaphoz képest 0,2 százalékkal csökkent Németország ipari termelése. Az előző év azonos időszakához viszonyítva 9,6 százalékos visszaesést regisztráltak.** Az energiaszektor és az építőipar nélkül számított ipari kibocsátás az előző hónaphoz képest 0,7 százalékkal csökkent. A legnagyobb súlyú feldolgozóipari ágazat, a járműipar teljesítménye 12,5 százalékkal zsugorodott augusztusban a júliusi 8,9 százalékos bővülést követően. Az energiaszektorban 6,7 százalékos növekedést, míg az építőiparban 0,3 százalékos csökkenést regisztráltak.