



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.14.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben valamelyest erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,06 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton gyakorlatilag stagnáltak, a hosszú szegmensben viszont – a minimálisan emelkedő hozamú három éves kivételével – 2-5 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos mérséklődés után a 60-as értéken áll.
- Kisebb elmozdulások jellemezték a részvénypiacokat pénteken, a meghatározó tőzsdék többsége emelkedéssel zárt.
- Csökkentek az állampapírhozamok a hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 39,83 USD/hordó [-0,57%];
 - WTI olaj 37,33 USD/hordó [+0,08%];
 - Arany 1 947,90 USD/uncia [-0,83%].
- 2020. augusztusban a német éves infláció mértéke 0,0 százalék volt.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 356,90 | 26,54 | 4,4423 | 331,41 | 301,32 |
| 30 napja | 345,12 | 26,12 | 4,3956 | 320,33 | 292,12 |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben valamelyest erősödött a péntek 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 szintén a 30 nappal korábbi szintje felett tartózkodik az euró ellenében.

Nem mozdult el
jelentősen a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,06 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek ugyanakkor vegyesen teljesítettek: az OTP és Magyar Telekom árfolyama 1,2, illetve 1,4 százalékkal emelkedett, míg a nap vesztesékesként a Richter közel 2 százalékot veszített értékéből. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh kivételével – pozitív tartományban zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 34 838 | -0,06% |
| BUMIX | 3 426,71 | 0,34% |
| OTP Bank | 10 620 | 1,43% |
| Richter | 6 825 | -1,94% |
| Magyar Telekom | 368 | 1,24% |
| MOL | 1 669 | -0,48% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

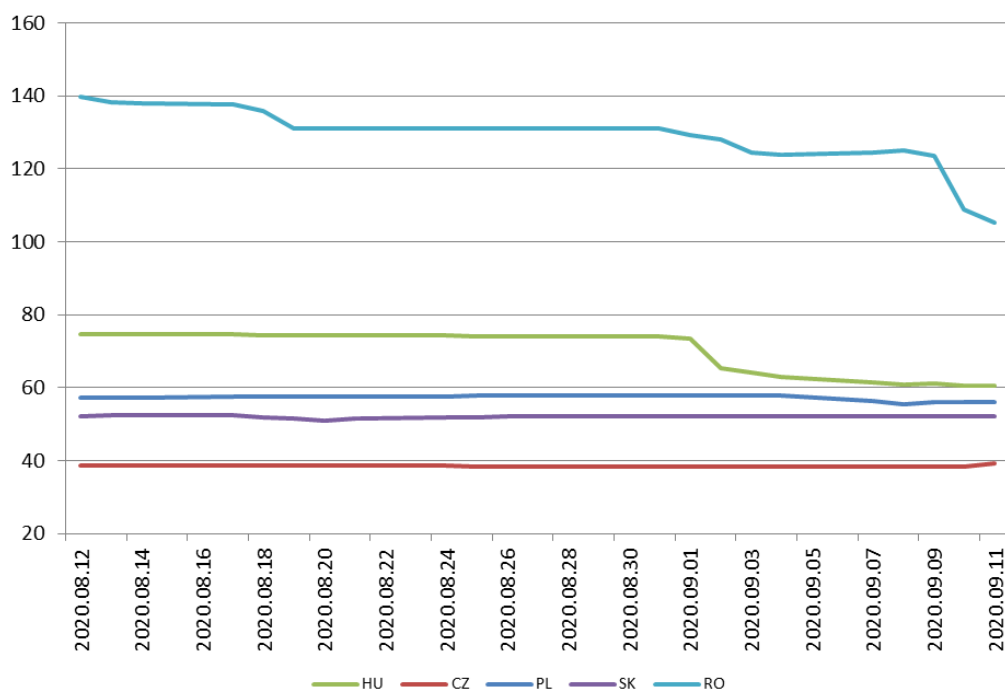
Stagnáló és csökkenő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton gyakorlatilag stagnáltak, a hosszú szegmensben viszont – a minimálisan emelkedő hozamú három éves kivételével – 2-5 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos mérséklődés után a 60-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 2, a szlovák 4 bázisponttal csökkent, míg a román nem változott pénteken.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,37 | -2 |
| Románia Y10 | 3,73 | 0 |
| Csehország Y10 | 1,04 | -2 |
| Szlovákia Y8 | -0,39 | -4 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,33 | -1 |
| M6 | 0,41 | 0 |
| M12 | 0,56 | 0 |
| Y3 | 1,21 | 1 |
| Y5 | 1,74 | -2 |
| Y10 | 2,39 | -5 |
| Y15 | 2,78 | -4 |
| Y20 | 2,95 | -5 |
| BUBOR O/N | 0,36 | -3 |
| 5 év CDS | 60 | -1 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 368 | 0,13% |
| FTSE 100 | 6 032 | 0,48% |
| DAX | 13 203 | -0,05% |
| S&P 500 | 3 341 | 0,05% |
| DJIA | 27 666 | 0,48% |
| Nikkei 225 | 23 559 | 0,65% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kisebb elmozdulások jellemezték a részvénypiacokat pénteken, a meghatározó tőzsdék többsége emelkedéssel zárt. Európában az EKB csütörtöki kamatdöntése nem mozgatta meg számottevően a részvénypiacokat, a befektetőket jobban foglalkoztatta a Brexit-tárgyalások alakulása, illetve néhány nagyvállalati összeolvadás híre. A hét összességében 1,8 százalékos erősödést hozott a páneurópai Stoxx 600 index számára, ám pénteken mindössze 0,1 százalékkal emelkedett a záróár. A frankfurti tőzsde lényegében stagnált, míg London – köszönhetően elsősorban a gyengülő fontnak és néhány bányai részvény szárnyalásának – 0,5 százalékkal zárt magasabban az előző naphoz képest, és 4 százalékkal az előző héttel összevetve. A tengerentúlon viszont immár a második egymást követő hét hozott árcsökkenést annak ellenére is, hogy pénteken a Dow Jones mutatója 0,5 százalékkal nőtt, az S&P 500 pedig hajszálnyival zárt a pozitív tartományban. Előbbi 1,7 százalékot, utóbbi pedig 2,5 százalékot zuhant a hét folyamán. Ennél is rosszabbul teljesített a technológiai szektor, így a Nasdaq index pénteken 0,6 százalékkal, a héten pedig 4,1 százalékkal zuhant, amely március közepe óta a legrosszabb adat. A negatív trend mögött a legtöbb elemző a bizonytalanságtól való félelmet, piaci korrekciót és profitrealizálást valószínűsít. A Távol-Keleten pozitív hangulatban indult a hét, a Nikkei 225 csaknem 0,7 százalékkal erősödött a hétfői kereskedés végére.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 0,67 | -1 |
| spanyol | 0,31 | -4 |
| olasz | 1,03 | -4 |
| portugál | 0,32 | -5 |
| német | -0,48 | -5 |
| francia | -0,19 | -5 |

Forrás: Reuters

Csökkentek az állampapírhozamok a hét utolsó kereskedési napján. 5-5 bázisponttal esett a német, a francia és a portugál 10 éves államkötvény hozama, és ettől alig maradt el az olasz és a spanyol kötvények 4-4 bázispontos hozamcsökkenése. Pénteken legkisebb mértékben az amerikai kötvény hozama változott, mindössze 1 bázisponttal.

A hét utolsó napján ugyan eltérően mozogtak a nyersolaj-benchmarkok árfolyamai, de alapvetően tovább tart az árcsökkenés a piacokon. A kereslettel kapcsolatos félelmek nem enyhültek továbbra sem, és az emelkedő amerikai nyersolajkészletek sem kedveztek az árfolyamnak. Ezzel együtt az észak-amerikai WTI olajfajta ára 3 centet, azaz kevesebb mint 0,1 százalékot drágult októberi szállításra pénteken, miközben a globálisan meghatározó Brent olaj novemberi határidővel 23 centtel – 0,6 százalékkal – lett olcsóbb. A WTI 6,1 százalékkal, a Brent 6,6 százalékkal lett olcsóbb egy hét alatt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 39,83 | -0,57% | Arany | \$ 1 947,90 | -0,83% |
| WTI olaj | \$ 37,33 | 0,08% | | | |

Az arany egy hullámzó kereskedést hozó héten összességében emelkedéssel, de pénteken kismértékű eséssel zárt. Egy uncia arany ára decemberi határidőre 16,40 dollárral mérséklődött a hét utolsó napján. Ezzel a 0,8 százaléknyi csökkenéssel együtt az elmúlt 5 kereskedési nap 0,7 százalékos emelkedést hozott az arany piacán. Az árakat az elemzők szerint hosszabb távon továbbra is erősíti az alacsony hozamkörnyezet az államkötvények piacán, a még mindig terjedő koronavírus, illetve a kifulladás látszó dollárerősödés.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **2020. augusztusban a német éves infláció mértéke 0,0 százalék volt.** Ez azt mutatja, hogy az infláció továbbra is nagyon alacsony szinten van; az előző hónapban mért éves infláció mértéke -0,1 százalék volt. Az árucsoportok közül az élelmiszerek ára 0,7 százalékot emelkedett egy év alatt, a dohánytermékeké pedig 6,5 százalékot, ugyanakkor a szórakoztatóelektronikai termékek ára átlagosan 4,3 százalékkal csökkent. A szolgáltatások árai átlagosan 1,0 százalékos mértékben emelkedtek tavaly augusztus óta. 2020. júliusáról augusztusra 0,1 százalékot csökkentek az árak.