



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.24.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 12,6 milliárd forintos, az átlagoshoz közeli forgalom mellett 0,68 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést szerdán.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal, a hosszú szegmensben 3-10 bázisponttal nőttek a hozamok szerdán.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdeindexek a tegnapi kereskedésben.
- Kismértékű, vegyes elmozdulás jellemezte tegnap a fontosabb állampapíri hozamokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 41,77 USD/hordó [+0,12%];
 - WTI olaj 39,93 USD/hordó [+0,33%];
 - Arany 1 868,40 USD/uncia [-2,10%].
- Csökkent az amerikai beszerzésimenedzser-index, ugyanakkor továbbra is pozitív várakozásokat mutat.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	365,25	26,97	4,5190	339,25	313,31
30 napja	352,74	26,15	4,3991	327,73	297,98

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében jóval 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.

Erősödés
a hazai
értéktőzsdén

A BUX 12,6 milliárd forintos, átlagához közeli forgalom mellett 0,68 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést szerdán. A hazai vezető részvények árfolyama vegyesen változott: míg a Richter és a Magyar Telekom erősödött, a MOL és az OTP gyengült. A legnagyobb elmozdulást a gyógyszeripari vállalat esetében regisztrálták, melynek papírjai 4,62 százalékkal drágultak. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zártak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 515	0,68%
BUMIX	3 312,5	0,82%
OTP Bank	9 080	-0,77%
Richter	6 800	4,62%
Magyar Telekom	368	0,27%
MOL	1 618	-1,04%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

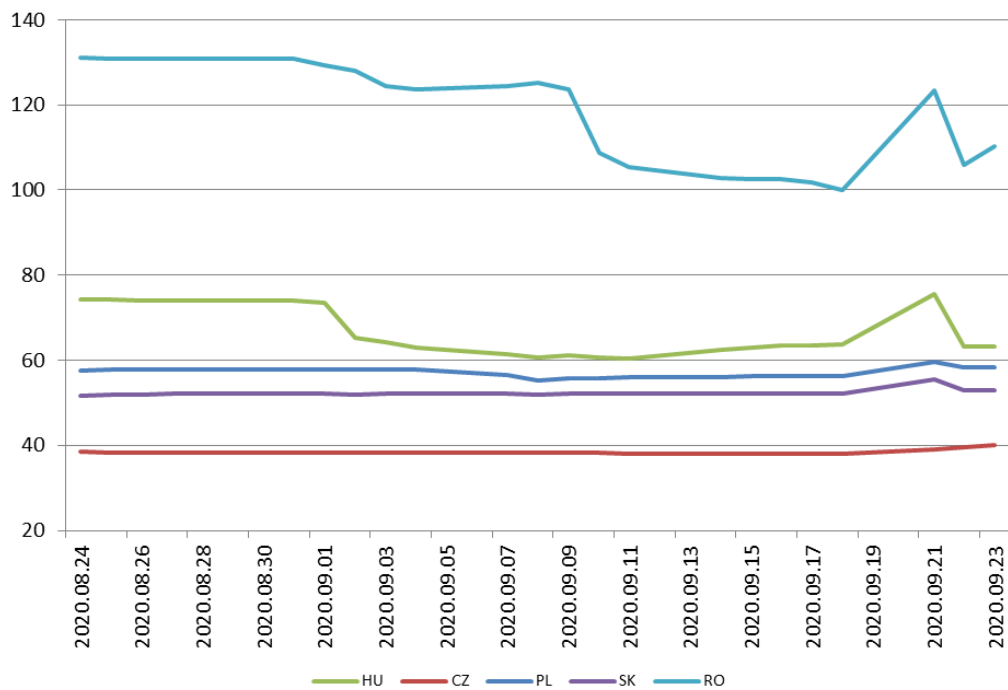
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal, a hosszú szegmensben pedig 3-10 bázisponttal nőttek a hozamok szerdán. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh stagnált, a szlovák 4 bázisponttal mérséklődött, a lengyel ellenben 2 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,36	2
Románia Y10	3,62	0
Csehország Y10	0,85	0
Szlovákia Y8	-0,48	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,50	1
M6	0,47	0
M12	0,70	2
Y3	1,27	3
Y5	1,76	3
Y10	2,51	9
Y15	2,88	10
Y20	3,02	6
BUBOR O/N	0,75	4
5 év CDS	63	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	0,55%
FTSE 100	5 899	1,20%
DAX	12 643	0,39%
S&P 500	3 237	-2,37%
DJIA	26 763	-1,92%
Nikkei 225	23 088	-1,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdeindexek a tegnapi kereskedésben.

A kezdeti jó hangulat után zárásra elromlott a hangulat az amerikai tőzsdéken. Az esés hátterében több ok is állt. Egyrészt a piaci szereplők erősebb jelzésekre vártak egy újabb amerikai mentőcsomaggal kapcsolatban. A tegnapi Fed nyilatkozat ugyanakkor azt tartalmazta, hogy az új inflációs cél eléréséig nem terveznek kamatemelést, de a gazdaság élénkítése érdekében megteszik a szükséges lépéseket. Emellett az amerikai gazdaság gyengélkedését jelzi az IHS szolgáltatásokra vonatkozó beszerzésimenedzser-indexe, ami elbizonytalanította a befektetőket a jövőbeli kilátásokkal kapcsolatban. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq erősebb korrekciót mutat a korábbi erőteljes emelkedése után, 3 százalékkal esett az árfolyam, az S&P 500 index is nagyobb mértékben, 2,4 százalékkal gyengült, míg a Dow Jones 1,9 százalékkal mérséklődött. Európában ugyanakkor jó kedv uralkodott a piacokon, amit több tényező is táplált. Az IHS eurózónára vonatkozó feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe 53,7 pontra emelkedett szeptemberben, az előző havi 51,7 pontról (ugyanakkor a szolgáltatások terén az amerikaihoz hasonlóan csökkent 47,6 pontra az előző havi 50,5 pontról). Emellett a GfK kutatása szerint a német fogyasztói hangulat emelkedhet októberben a szeptemberi esés után. Olaszország eközben lezárta Franciaországgal közös határait, e szakaszokon belépni csak negatív COVID-tesztel lehet a jövőben. A tőzsdéken emelkedtek az autógyártók, valamint a sportszergyártók részvényei. Előbbit az hajthatta, hogy a megelőző napon a Tesla nem jelentett be egyértelmű növekedést a termeléséről, inkább a jövőre vonatkozó terveket fogalmazott meg az akkumulátor-technológia fejlesztésével kapcsolatban. A hírek hatására páneurópai Stoxx 600 index 0,6 százalékkal erősödött, a londoni FTSE 100 index 1,2, a német 0,4 százalékot emelkedett. Az ázsiai piacok követték az amerikai piacok esését, a sanghaji tőzsde 1,7, a japán Nikkei 1,1 százalékkal gyengült a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírcsoport (10 éves)		
amerikai	0,68	1
spanyol	0,22	-1
olasz	0,85	-1
portugál	0,25	0
német	-0,50	0
francia	-0,24	0

Forrás: Reuters

Kismértékű, vegyes elmozdulás jellemezte tegnap a fontosabb állampapírcsoport hozamokat. Miközben az amerikai hozam 1 bázisponttal emelkedett, a spanyol és az olasz hozam 1-1 bázisponttal csökkent. A német, a portugál, valamint a francia hozam ugyanakkor nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Enyhén emelkedett az olaj ára szerdán. Az árfolyamot negatívan befolyásolta az, hogy az Európai országokban terjedő koronavírus fertőzések újabb lezárásokhoz vezethetnek, ami csökkenti a nyersanyag iránti keresletet. Ugyanakkor az amerikai készletek második hete csökkennek az Energia Információs Hivatal (EIA) jelentése szerint, a múlt héten 1,6 millió hordóval mérséklődtek, ami felfelé hajtotta az árfolyamot. A novemberi határidős WTI ára 0,3, a Brent olajtípus ára 0,1 százalékkal emelkedett a tegnapi kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,77	0,12%	Arany	\$ 1 868,40	-2,10%
WTI olaj	\$ 39,93	0,33%			

Nagyobb mértékben esett az arany árfolyama szerdán. A csökkenés hátterében elsősorban az emelkedő dollárárfolyam játszott szerepet, mely így drágítja a nemesfém pozíciók felvételét és tartását. Emellett újabb amerikai gazdasági stimulus hiánya, illetve az ebből fakadó, jövőre vetített likviditás szűküléstől való befektetői félelem is negatívan hatott az árfolyamra. A decemberi szállítási arany unciánkénti ára szerdán 2,1 százalékkal csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai beszerzési menedzser-index

Csökkent az amerikai beszerzésimenedzser-index, ugyanakkor továbbra is pozitív várakozásokat mutat. Az IHS szeptemberre vonatkozó felmérése a beszerzési menedzser-index csökkenését mutatta az Egyesült Államokban, a mutató 54,4 pontra csökkent az előző havi 54,6 pontról. Az eredmény továbbra is azt mutatja, hogy a vállalatvezetők enyhe növekedéssel számolnak. A szolgáltató szektorban romlott a mutató, 55-ről 54,6 pontra, miközben a feldolgozóiparra vonatkozó alindex 53,5-re emelkedett 53,1 pontról.