



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.21.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 17,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,87 százalékos csökkenéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 64-es értéken áll.
- Folytatódott a globális tőzsdei lejtmenet pénteken.
- Stagnálás és minimális hozamemelkedés történt a nemzetközi állampapírok kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 43,15 USD/hordó [-0,35%];
  - WTI olaj 41,11 USD/hordó [+0,34%];
  - Arany 1 962,10 USD/uncia [+0,63%].
- 2020. augusztusban a német ipari termékek termelői árai 1,2 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulás  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	360,32	26,73	4,4533	333,92	303,74
30 napja	348,50	26,03	4,3796	322,05	293,63

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött a péntek 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 17,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,87 százalékos gyengüléssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül a MOL és a Magyar Telekom árfolyama nőtt, míg az OTP-é és a Richteré csökkent. A nap nyertese 1,93 százalékos erősődéssel a Magyar Telekom volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török kivételével – negatívan fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 592	-0,87%
BUMIX	3 380,1	0,29%
OTP Bank	10 010	-2,05%
Richter	6 610	-1,34%
Magyar Telekom	370	1,93%
MOL	1 630	0,62%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

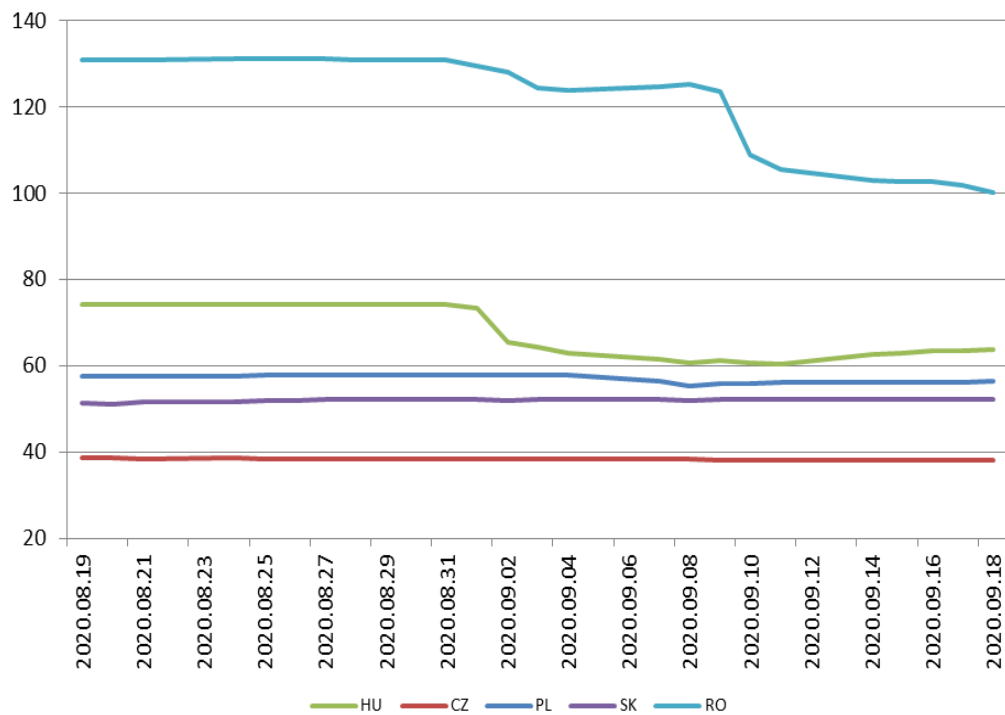
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető pénteken. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 64-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 2 bázisponttal emelkedett, a szlovák változatlan maradt, a cseh és a lengyel pedig 3, illetve 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	-2
Románia Y10	3,56	2
Csehország Y10	0,94	-3
Szlovákia Y8	-0,40	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,33	0
M6	0,39	0
M12	0,55	0
Y3	1,22	0
Y5	1,68	-2
Y10	2,37	-1
Y15	2,72	-2
Y20	2,91	-1
BUBOR O/N	0,40	-1
5 év CDS	64	1

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	-0,66%
FTSE 100	6 007	-0,71%
DAX	13 116	-0,70%
S&P 500	3 319	-1,12%
DJIA	27 657	-0,88%
Nikkei 225	23 360	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Folytatódott a globális tőzsdei lejtmenet pénteken.** A koronavírus második hullámának erősödése növeli a félelmet a befektetőkben az éppen újraindult gazdaság további működésével kapcsolatban. Több európai ország jelentett be újabb szigorításokat annak érdekében, hogy meg tudja állítani a vírus terjedését, míg Londonban egy újabb kijárási tilalom bevezetésének lehetősége is felmerült. Ebben a helyzetben az utazási szektor mellett a bankpapirok is számottevő áresést szenvedtek el a börzéken. A páneurópai Stoxx 600 index 0,7 százalékos gyengülést mutatott a nap végére, a londoni és a frankfurti részvénytőzsde hasonló teljesítménnyel zárt. Ennél nagyobb veszteségeket szenvedett el a spanyol (-2%), valamint az olasz és francia börze (1-1% felett). A Wall Street meghatározó indexei is estek a hét utolsó napján, részben az újabb gazdaságélénkítő intézkedések körüli bizonytalanságok, részben pedig az amerikai-kínai kereskedelmi vita alakulása miatt. A blue chip részvényeket tartalmazó Dow Jones index 0,9 százalékos, az S&P 500 és a Nasdaq pedig egyaránt 1,1 százalékos értékvesztést szenvedett. Ez volt a harmadik egymást követő hét, amelyen az amerikai indexek értéke csökkent. Mindez hatással lehet a globális piacokra is, hiszen hétfő hajnalban a távol-keleti börzék eséssel nyitottak. A sanghaji, hongkongi és sydney-i tőzsdén alapvetően csökkentek az árfolyamok, a tokiói viszont ünnepnap miatt zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,70	1
spanyol	0,28	2
olasz	0,96	1
portugál	0,30	2
német	-0,49	0
francia	-0,23	0

Forrás: Reuters

**Stagnálás és minimális hozamemelkedés történt a nemzetközi állampapírok kereskedésében.** A legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal, a spanyol és a portugál 10 éves államkötvények hozama emelkedett, míg az amerikai és az olasz papíroké 1-1 bázisponttal nőtt. A német és a francia állampapírok hozama nem változott érdemben.

## Olaj- és aranyárfolyam

### A hét utolsó napján eltérően alakultak az amerikai és a globális nyersolajárak.

A kitermelés-korlátozást érintő pozitív nyilatkozatok az OPEC részéről kedvező hangulatot teremtettek a nyersolaj piacán. Egy hordó WTI olaj ára októberi szállítással 14 centtel emelkedett a legutóbbi kereskedési napon, míg a Brent hordónkénti ára novemberre 15 centtel csökkent. Ebben szerepe lehetett annak, hogy Líbiában várhatóan feloldják az olajmezők és kikötők egy hónapja tartó blokádját, ami az olajkínálat növekedését eredményezheti. A héten ugyanakkor mind az észak-amerikai WTI olajfajta, mind pedig a globálisan irányadónak tekintett Brent típusú olaj ára jelentősen nőtt (10,1%, illetve 8,3%).

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,15	-0,35%	Arany	\$ 1 962,10	0,63%
WTI olaj	\$ 41,11	0,34%			

**Újabb piaci impulzusokra várva minimálisan emelkedett az arany ára pénteken.** Elemzők szerint a piac mostanra beárazta a központi bankok elmúlt napokban hozott döntései nyomán kialakult pénzügyi helyzetet, s újabb hatások híján csupán minimálisan változik az árfolyam. Pénteken 12,2 dollárral lett drágább egy uncia arany decemberi határidőre, így a 0,6 százalékos emelkedéssel a nemesfém árfolyama a hét folyamán 0,7 százalékkal erősödött.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német termelői árak

**2020. augusztusban a német ipari termékek termelői árai nem változtak az előző hónaphoz képest, viszont 1,2 százalékkal maradtak el az egy évvel korábbi szinttől.** A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján a termelői árakat elsősorban az energiaárak (-3,9%), ezen belül leginkább a kőolajtermékek árának csökkenése (-14,4%) húzta lefelé. A félkész termékek ára 2 százalékkal csökkent, a nem tartós fogyasztási cikkek viszont 0,3 százalékkal drágultak 2019 augusztusához képest.