



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.13.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt jelentős mértékben gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,67 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – valamelyest csökkentek a hozamok, a hosszú lejáratokon nem regisztráltak változást.
- A magyar 5 éves CDS 7 pontos esést követően jelenleg a 65-ös értéken áll.
- A hazai ipari termelés munkanaphatással kiigazított volumene augusztusban mindössze 0,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól.
- Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek a hét első napján.
- Tovább csökkentek a hozamok a fontosabb állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 41,72 USD/hordó [-2,64%];
  - WTI olaj 39,43 USD/hordó [-2,88%];
  - Arany 1 928,90 USD/uncia [+0,10%].
- Tovább emelkedett a kínai export szeptemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	357,65	27,17	4,4623	333,28	303,28
30 napja	357,27	26,57	4,4435	332,26	301,53

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt jelentős mértékben gyengült a hétfő 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.

Csökkenés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,67 százalékos csökkenéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek kivétel nélkül negatív tartományban zártak, a legnagyobb mértékben, 3,9 százalékkal, a MOL részvényeinek értéke esett. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a hétfői nap folyamán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 097	-1,67%
BUMIX	3 331,7	-1,67%
OTP Bank	9 830	-0,41%
Richter	6 570	-1,65%
Magyar Telekom	361	-0,28%
MOL	1 605	-3,89%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

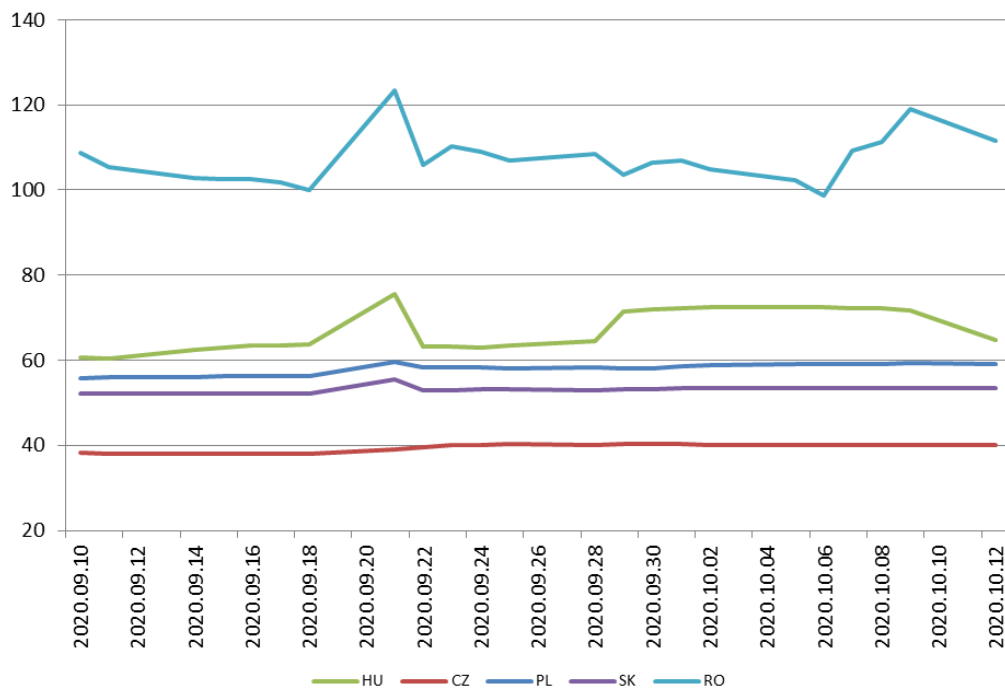
Stagnáló hozamok  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – valamelyest csökkentek a hozamok, a hosszú lejáratokon nem regisztráltak hozamváltozást. A magyar 5 éves CDS 7 bázispontos esést követően jelenleg a 65-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 2-2, a szlovák 1 bázisponttal csökkent, míg a cseh papír esetében 4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,29	-2
Románia Y10	3,50	-2
Csehország Y10	0,96	4
Szlovákia Y8	-0,45	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,44	-1
M6	0,53	0
M12	0,68	-1
Y3	1,23	0
Y5	1,69	0
Y10	2,17	0
Y15	2,64	0
Y20	2,68	0
BUBOR O/N	0,66	0
5 év CDS	65	-7

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

Megközelítette a tavalyi szintet az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése megerősítette, hogy 2020 augusztusában az ipari termelés munkanaphatással kiigazított volumene 0,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábitól. Az előző évinél eggyel kevesebb augusztusi munkanapnak köszönhetően a nyers adatok 2,1 százalékos csökkenést mutatnak az ipari termelés volumenében. Az ipari exportértékesítés volumene a munkanaphatástól megtisztítva mindössze 0,9, a belföldi ipari értékesítésé viszont 2,4 százalékkal volt kisebb az egy évvel korábitól.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,72%
FTSE 100	6 001	-0,25%
DAX	13 138	0,67%
S&P 500	3 534	1,64%
DJIA	28 838	0,88%
Nikkei 225	23 601	0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek a hét első napján.** A befektetők továbbra is számítanak egy amerikai gazdaságélénkítő csomag idej elfogadására, ugyanakkor elkezdtek beárazni azt, hogy demokrata győzelem esetén a jövő évben kevésbé nagyvonalú intézkedésekre számíthatnak, a gazdaság jelenlegi, a vártnál jobb teljesítménye miatt. A várakozások elnyomták azt a negatív hatást, mely Európában a vírus intenzívebb terjedése miatti fokozódó lezárások miatt jelentkezett tegnap. Európában így mérsékelt maradt az emelkedés, a páneurópai Stoxx 600 és a német DAX egyaránt 0,7 százalékkal erősödött, ugyanakkor a londoni FTSE 100 kismértékben, 0,3 százalékkal gyengült, általánosan gyengültek a légtársaságok és az olajszektorban érintett vállalatok részvényei. Amerikában a technológiai vállalatok vezették az emelkedést, így a Nasdaq 2,6, az S&P 500 1,6, míg a Dow Jones index 0,9 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést. A pozitív hangulat az ázsiai piacokon is kitartott, ugyanakkor mértéke jóval elmarad a nyugati piacokon megfigyelttől, a japán Nikkei index 0,2 százalékkal emelkedett kedd reggelre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,78	-
spanyol	0,14	-3
olasz	0,67	-5
portugál	0,15	-2
német	-0,54	-1
francia	-0,29	-2

Forrás: Reuters

**Tovább csökkentek a hozamok a fontosabb állampapírpiacon.** Legnagyobb mértékben az olasz papírok hozama csökkent, 5 bázisponttal. A spanyol kötvények hozama 3, a portugál és a francia papíroké 2-2, a német kötvényeké pedig 1 bázisponttal mérséklődött hétfőn. Az amerikai kötvénypiac nemzeti ünnep miatt zárva tartott tegnap.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább csökkent az olaj ára hétfőn.** Az árfolyam mozgása mögött elsősorban kínálati tényezők javulása húzódott meg. Egyrészt Líbia a kibocsátásának növelését tervezi az eddig lezárt olajmezői megnyitásával. Másrészt a norvég munkások sztrájkjának befejezése is emeli a kínálatot, csakúgy mint a Mexikói-

öböl egyes tornyainak a hurrikán elvonulását követő ismételt megnyitása. A hírek hatására a Brent olaj ára 2,6, a WTI olajfajta ára 2,9 százalékkal csökkent a hét első napján.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,72	-2,64%	Arany	\$ 1 928,90	0,10%
WTI olaj	\$ 39,43	-2,88%			

**Kismértékben nőtt az arany árfolyama.** Az újabb amerikai mentőcsomagról szóló tárgyalások folytatásáról szóló hírek, valamint az ezt követő kedvező tőzsdei hangulat gyengítette ugyan az árfolyamot, de az amerikai választásokkal kapcsolatos bizonytalanságok végül az ár emelkedését okozták a tegnapi napon. Hétfőn így a decemberi határidős árfolyam 0,1 százalékkal erősödött.

## Globális makrogazdasági hírek

**Kínai export** **Tovább emelkedett a kínai export szeptemberben.** Éves alapon 9,9 százalékkal bővült a kivitel a kínai vámszolgálat adatai szerint, ami meghaladja az augusztusban publikált 9,5 százalékos bővülést. Az import ennél is nagyobb mértékben bővült, éves alapon 13,2 százalékkal (miközben augusztusban még 2,1 százalékos csökkenést regisztráltak). Az Európai Unióból származó import 3,6 százalékkal mérséklődött, míg az export 3,1 százalékkal emelkedett 2020. szeptemberben éves alapon.