



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.19.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos visszaeséssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 és 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből egyaránt a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam a 3 hónapos esetében 0,31, míg a 12 hónapos DKJ vonatkozásában 0,39 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenéssel a 74-es értéken áll.
- Többnyire csökkentek a vezető részvényindexek kedden.
- Jellemzően csökkentek a hozamok a fontosabb állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 45,28 USD/hordó [-0,20%];
  - WTI olaj 42,89 USD/hordó [+0,00%];
  - Arany 2 012,10 USD/uncia [+0,67%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	348,81	26,09	4,3755	323,45	291,99
30 napja	352,02	26,60	4,4549	327,86	307,55

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona szintén e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos visszaeséssel zárta a keddi kereskedést. A hazai blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama erősödött, az OTP-é és a MOL-é pedig gyengült. A nap vesztese, 2,87 százalékos visszaeséssel az olajipari vállalat volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 181	-0,97%
BUMIX	3 564,56	-0,38%
OTP Bank	10 900	-1,18%
Richter	7 215	0,28%
Magyar Telekom	380	0,66%
MOL	1 728	-2,87%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

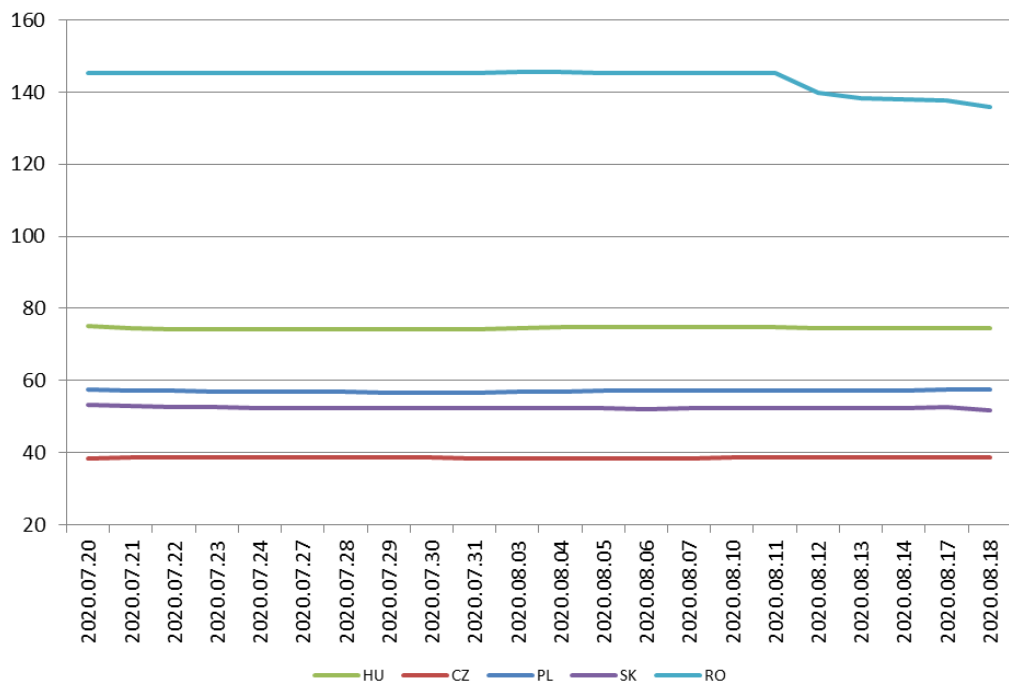
Stagnáló és  
emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 és 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből egyaránt a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam a 3 hónapos esetében 0,31, míg a 12 hónapos DKJ vonatkozásában 0,39 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenéssel a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül egyedül a lengyel hozam emelkedett, 5 bázisponttal. A román 2, a cseh és szlovák 3-3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	5
Románia Y10	3,95	-2
Csehország Y10	0,97	-3
Szlovákia Y8	-0,37	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,34	0
M12	0,38	0
Y3	1,07	1
Y5	1,53	1
Y10	2,23	2
Y15	2,85	2
Y20	3,00	1
BUBOR O/N	0,60	1
5 év CDS	74	-1

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	-0,56%
FTSE 100	6 077	-0,83%
DAX	12 882	-0,30%
S&P 500	3 390	0,23%
DJIA	27 778	-0,24%
Nikkei 225	23 111	0,26%

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Többnyire csökkentek a vezető részvényindexek kedden.** Európában estek a vezető tőzsdeindexek. A befektetők azt mérlegelik, hogy a növekvő koronavírus-esetszámok közepette milyen gyors lehet a gazdaságok helyreállása. A londoni FTSE 100 és a frankfurti DAX 0,8 illetve 0,3 százalékkal került lejjebb, míg a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,6 százalékos mínuszban zárt. Az Egyesült Államokban az új mentőcsomagról folytatott kongresszusi tárgyalások egyelőre nem hoztak eredményt. Emellett egyre több aggodalom mutatkozik azzal kapcsolatban, hogy miként fog a gazdaság teljesíteni a jelenleg futó gazdaságélénkítésre szánt összegek elapadása után. Bizakodásra adhat okot ugyanakkor, hogy a két legnagyobb amerikai kiskereskedelmi vállalat (Walmart és Home Depot) várakozáson felüli második negyedévet zárt. A gazdasági nehézségek ellenére a részvénytőzsdék jól teljesítettek az Egyesült Államokban: az S&P 500 és a Nasdaq is új rekordszintre emelkedett, előbbi 0,2, utóbbi 0,7 százalékkal erősödött tegnap. A Dow Jones Ipari Átlag ugyan 0,2 százalékkal csökkent, de így is 6 százalékon belül van korábbi csúcstól. Az ázsiai piacok vegyesen teljesítettek, a hongkongi és sanghaji tőzsdék 1 százalékos körüli mínuszban tartózkodtak. A japán Nikkei 0,3 százalékos emelkedéssel zárta a mai napot.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	0,67	-2
spanyol	0,31	-1
olasz	0,99	-1
portugál	0,34	0
német	-0,46	-1
francia	-0,17	-1

*Forrás: Reuters*

**Jellemzően csökkentek a hozamok a fontosabb állampapírpiacokon.** A legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal az amerikai hozamok mérséklődtek. A portugál állampapírok hozamában nem történt változás, míg a többi vizsgált állampapír esetében 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.

**Alig változtak az olajárak.** A nemzetközileg meghatározó Brent olajtípus októberi határidős ára 9 centet csökkent hordónként, míg az észak-amerikai WTI ára nem változott a tegnapi nap végi értékhez képest. A befektetők az amerikai nyersolajadatokat és az olajtermelő országok tárgyalásainak fejleményeit várják, az új hírek érkezéséig tartják a fennálló pozícióikat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,28	-0,20%	Arany	\$ 2 012,10	0,67%
WTI olaj	\$ 42,89	0,00%			

**Ismét nőtt az arany árfolyama.** Tegnap a decemberi szállítású arany unciánként 14,4 dollárt drágulva ismét 2000 dollár fölött zárta a kereskedést. Az árfolyam annak köszönhetően emelkedett, hogy a dollár tartósan gyengülni látszik, valamint csökkenek az államkötvények hozamai.