



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.26.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,11 százalékos gyengüléssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális hozamemelkedés és 2-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,32 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek a fontosabb tőzsdeindexek kedden.
- Jelentősen emelkedtek az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 45,86 USD/hordó [+1,59%];
 - WTI olaj 43,35 USD/hordó [+1,68%];
 - Arany 1 923,10 USD/uncia [-0,80%].
- A német GDP 11,3 százalékkal csökkent 2020 második negyedében az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	352,95	26,16	4,4006	328,33	298,62
30 napja	345,76	26,16	4,3884	318,84	294,25

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 nappal korábbi szintjén, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,11 százalékos gyengüléssel zárta a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – veszítettek értékükből. A legnagyobb mértékben, 2,23 százalékkal, az OTP-részvények árfolyama csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 594	-1,11%
BUMIX	3 568,88	-0,55%
OTP Bank	10 510	-2,23%
Richter	7 220	-0,76%
Magyar Telekom	370	-1,33%
MOL	1 713	0,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

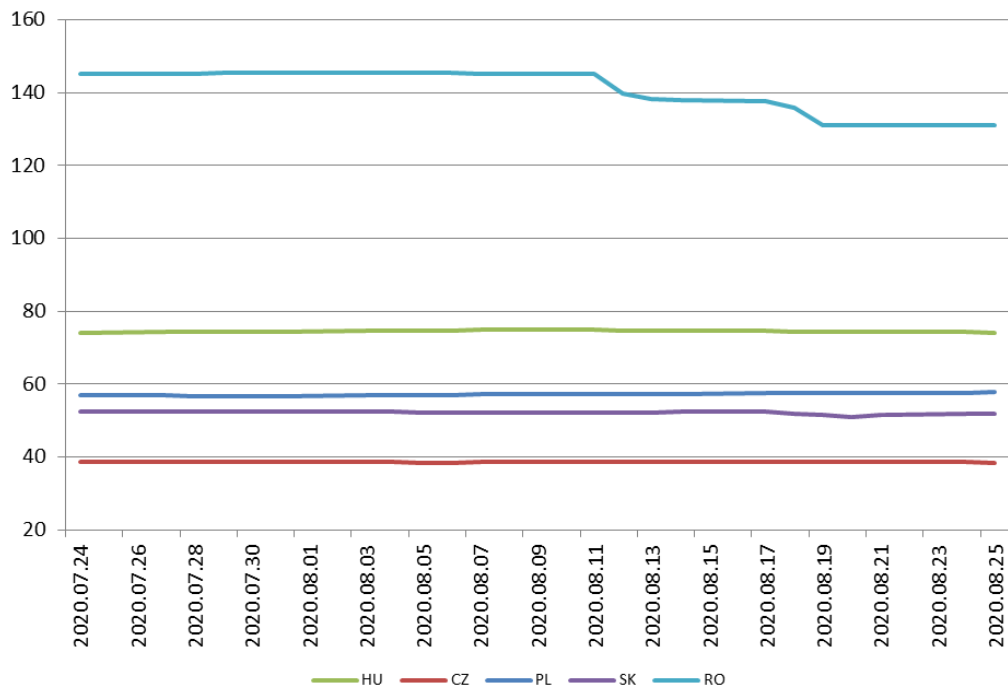
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális hozamemelkedések és 2-2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,32 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 2, a cseh 4, a szlovák pedig 6 bázisponttal nőtt, ezzel szemben a román hozam jelentős mértékben, 10 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	2
Románia Y10	4,03	-10
Csehország Y10	1,01	4
Szlovákia Y8	-0,33	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	1
M6	0,34	0
M12	0,38	0
Y3	1,14	1
Y5	1,62	1
Y10	2,31	1
Y15	2,91	-2
Y20	3,05	-2
BUBOR O/N	0,60	-1
5 év CDS	74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	-0,30%
FTSE 100	6 037	-1,11%
DAX	13 062	-0,04%
S&P 500	3 444	0,36%
DJIA	28 248	-0,21%
Nikkei 225	23 291	-0,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a fontosabb tőzsdeindexek kedden. A kereskedés első felében optimizmus uralta a piacokat, melyet a kínai és amerikai fél közötti januárban megkötött kereskedelmi egyezség fenntartásáról szóló hírek tápláltak. A piacokat ugyanakkor elbizonytalanította az amerikai fogyasztói bizalmi index augusztusi romlása, mely a júliusi 91,7 pont után 84,8 pontra csökkent, ami a háztartások óvatosabb fogyasztói magatartását vetíti előre. Európában végül negatív tartományban végeztek a részvénytőzsdék, a legnagyobb mértékben a londoni FTSE 100 index csökkent (1,1 százalékkal), melyet a pán-európai Stoxx 600 index 0,3 százalékos, valamint a német DAX 0,04 százalékos mérséklődése követett. Amerikában a S&P 500 index 0,4 százalékos emelkedés után újabb történelmi csúcson zárt, és a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq is 0,8 százalékos emelkedést ért el, a Dow Jones index azonban 0,2 százalékos gyengülést szenvedett. Az ázsiai piacok szintén lefelé vették az irányt, a japán Nikkei minimálisan, míg a sanghaji tőzsde 1,4 százalékkal gyengült.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	4
spanyol	0,38	6
olasz	1,09	9
portugál	0,41	7
német	-0,43	7
francia	-0,13	7

Forrás: Reuters

Jelentősen emelkedtek az állampapírhozamok. A legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal az olasz papírok terhe nőtt, melyet a portugál, a német és a francia hozamok 7-7 bázispontos emelkedése követett. A spanyol hozam 6, az amerikai pedig 4 bázisponttal emelkedett a hét második napján.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olajárak kedden. A növekedés mögött továbbra is a Mexikói-öböl felé tartó trópusi vihar miatti fúrótorony-leállítások állnak, ami a termelés több mint 80 százalékát érinti. Emellett az Amerikai Kőolaj Intézet heti jelentése alapján 4,5 millió hordóval csökkentek az amerikai nyersolajkészletek, ami szintén az áremelkedés irányába hat. Az októberi

jegyzésű észak-amerikai WTI ára 1,7 százalékkal, a Brent olajfajta ára 1,6 százalékkal haladta meg az előző napi záróárat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,86	1,59%	Arany	\$ 1 923,10	-0,80%
WTI olaj	\$ 43,35	1,68%			

Folytatódott az arany árának csökkenése. A kedvező piaci hangulat, az Egyesült Államok és Kína közötti konfliktus enyhülése, valamint az amerikai állampapírok hozamának emelkedése együttesen eredményezték a nemesfém árfolyamának esését kedden. Az arany árfolyama így 0,8 százalékkal mérséklődött tegnap.

Globális makrogazdasági hírek

Német GDP-adat

A német GDP 11,3 százalékkal csökkent 2020 második negyedében az előző év azonos időszakához viszonyítva. A háztartások fogyasztása 13 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől, miközben az export 22,2, az import 17,3 százalékkal zuhant. A kormányzati fogyasztás 3,8 százalékos emelkedése csak kisebb mértékben tudta ellensúlyozni a csökkenést. Az egyes ágazatokra eltérő mértékben hatott a válság, a legnagyobb mértékben a feldolgozóipart érintette, melynek teljesítménye 20,8 százalékkal esett, emellett a szolgáltató szektoré 16 százalékkal, a kereskedelem, szállítás ágazaté 12,9 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, ugyanakkor az építőipar 1,6 százalékos bővülést mutatott.