



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.09.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,7 milliárd forintos, az átlag felének megfelelő forgalom mellett 0,03 százalékos csökkenéssel fejezte be kedden a kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben is csak minimálisan, -1 vagy +1 bázisponttal tértek el az előző napi értékekhez képest.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 61-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2020. augusztusban átlagosan 3,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- Estek a legfontosabb tőzsdeindexek kedden.
- Csökkentek az állampapírpiaci hozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 39,78 USD/hordó [-5,31%];
 - WTI olaj 36,76 USD/hordó [-8,19%];
 - Arany 1 943,20 USD/uncia [+0,46%].
- Az Eurostat által szerdán közzétett adatok szerint 2020 második negyedévében az eurózóna GDP-je 11,8 százalékkal, foglalkoztatottsága pedig 2,9 százalékkal csökkent az első negyedévhez képest. Az Európai Unió egészében a GDP 11,4 százalékos visszaesést mutatott ugyanebben az időszakban, míg a foglalkoztatottság 2,7 százalékkal csökkent.
- Júliusban 4,7 százalékkal nőtt a német termékexport volumene az előző hónaphoz képest, míg a termékek importja 1,1 százalékkal volt magasabb a júniusinál.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	357,39	26,51	4,4509	330,49	303,49
30 napja	344,2	26,17	4,3978	320,24	293,48

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a keddi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyakorlatilag stagnált
a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,7 milliárd forintos, az átlag felének megfelelő forgalom mellett 0,03 százalékos csökkenéssel fejezte be kedden a kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama általában emelkedett, ez alól egyedül a MOL jelentett kivételt, mely jelentős mértékben, 3,46 százalékkal esett vissza. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a román kivételével – szintén gyengültek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 038	-0,03%
BUMIX	3 417,52	-0,38%
OTP Bank	10 290	1,48%
Richter	7 350	0,68%
Magyar Telekom	359	0,28%
MOL	1 644	-3,46%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

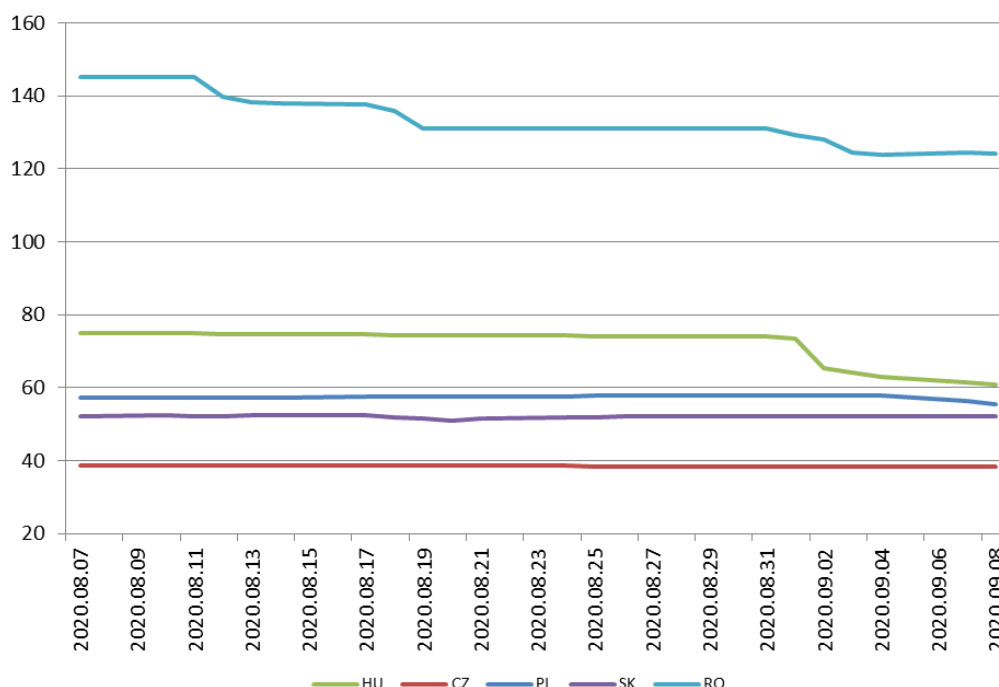
Minimális elmozdulás
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben is csak minimálisan, -1 vagy +1 bázisponttal tértek el az előző napi értékekhez képest. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 61-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh 10 éves papírok hozamai stagnáltak, míg a román 4 bázisponttal emelkedett, a szlovák hozam pedig 5 bázisponttal csökkent tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,40	0
Románia Y10	3,73	4
Csehország Y10	1,11	0
Szlovákia Y8	-0,41	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,36	0
M12	0,43	0
Y3	1,12	-1
Y5	1,52	-1
Y10	2,35	1
Y15	2,74	1
Y20	2,89	1
BUBOR O/N	0,31	-3
5 év CDS	61	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Augusztusban
3,9 százalékkal
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020. augusztusban a fogyasztói árak átlagosan 3,9 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Az elmúlt egy évben az élelmiszerek és a szeszes italok, dohányárak ára emelkedett jelentős mértékben. Az élelmiszerek ára 7,9 százalékkal nőtt, ezen belül a párizsi, kolbászé 18,1, az idényáras élelmiszereké (burgonya, friss zöldség, friss hazai és déligyümölcs összesen) 17,1, a cukoré 13,4, a tojásé 10,2, a tejé 8,9 százalékkal lett magasabb. A szeszes italok, dohányárak átlagosan 6,8, ezen belül a dohányárak 10,3 százalékkal drágultak. A járműüzemanyagok ára ellenben 4,7 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363,75	-1,15%
FTSE 100	5 930	-0,12%
DAX	12 968	-1,01%
S&P 500	3 332	-2,78%
DJIA	27 501	-2,25%
Nikkei 225	23 032	-1,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek a legfontosabb tőzsdeindexek kedden. A tengerentúli részvénytőzsdék hangulatát erősen befolyásolta, hogy továbbra is kedvezőtlenül alakulnak a koronavírus-esetszámok az Egyesült Államok sok tagállamában. Donald Trump amerikai elnök hétfői szavai az amerikai gazdaság Kínáról történő „leválasztásáról” tovább erősítették az aggodalmat az amúgy is feszült viszony miatt az Egyesült Államok és Kína között. A legnagyobb zuhanó papírok a koronavírus-válság óta szárnyaló technológiai cégek részvényei voltak, amit elemzők azzal magyaráznak, hogy e cégek papírjai túlárazottá váltak az elmúlt hónapokban. A legrosszabbul a több mint 6 százalékot zuhanó Apple részvényei teljesítettek, de 4 százalék felett veszítettek értékükből a Facebook, a Microsoft és az Amazon papírjai is. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq így 4,1 százalékos eséssel zárta a keddet, és ezzel az elmúlt három kereskedési nap során 10 százalékot zuhant. A Dow Jones Ipari Átlag 2,3, a S&P 500 index 2,8 százalékot csökkent a nap folyamán. Az európai kereskedések alakulását is meghatározták a tengerentúli fejlemények, és a továbbra is bizonytalan globális járványügyi helyzet. A frankfurti DAX így 1 százalékot gyengült, a Stoxx 600 index 1,15 százalékot esett, míg az FTSE 100 minimális csökkenéssel zárta a napot. A negatív nemzetközi hangulat és az amerikai-kínai feszültség az ázsiai piacok hangulatán is megérződik. A sanghaji tőzsde majdnem 2 százalékos gyengüléssel, a hongkongi Hang Seng 1,1 százalékos eséssel indította a szerdát, míg a japán Nikkei 1 százalékos csökkenéssel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	-4
spanyol	0,33	-2
olasz	1,09	-2
portugál	0,36	-2
német	-0,50	-4
francia	-0,19	-3

Forrás: Reuters

Csökkentek az állampapírpia hozamok. Az amerikai és német államkötvények hozama 4-4, a francia papír hozama pedig 3 bázispontot csökkent. A spanyol, az olasz és a portugál állampapírok hozama egyaránt 2 bázispontot esett.

Olaj- és aranyárfolyam

Zuhant a nyersolaj ára kedden. A 40 dolláros lélektani határ alá esett a WTI és a Brent olajbenchmark ára is. Az Egyesült Államokban az áresésben szerepet játszik, hogy a nyári szabadságolások végeztével fokozatosan csökken az üzemanyag-kereslet. Emellett továbbra is aggodalommal tölti el a befektetőket, hogy az Egyesült Államokban és globálisan is ismét nőni kezdett a koronavírus-fertőzöttek száma. Az ázsiai vevők számára hétfőn bejelentett árcsökkenés Szaúd-Arábia állami olajvállalata részéről is nyomás alá helyezte a nyersanyag árát. Az elemzők arra is felhívják a figyelmet, hogy Kína jelentős nyersolajtartálékot halmozott fel a nyár folyamán. Így a keddi nap során az októberi határidős Brent olaj hordónkénti ára 5,31 százalékkal, az észak-amerikai WTI típus ára 8,19 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 39,78	-5,31%	Arany	\$ 1 943,2	0,46%
WTI olaj	\$ 36,76	-8,19%			

Nőtt az arany ára a hét második napján. A tőzsdék gyengülése következtében sok befektető fordult a nemesfém vásárlásához. Ennek hatását erősítette, hogy a nap végére a dollár árfolyama is a napi csúcsoznál alacsonyabb szintre süllyedt. A decemberi szállítású arany unciánkénti árfolyama így közel 0,5 százalékat emelkedve zárt. A koronavírus-járvány, az amerikai elnökválasztás, valamint az Egyesült Államok és Kína közötti feszültség miatti bizonytalan gazdasági hangulatban az elemzők hosszabb távon is 2000 dollár közeli unciánkénti aranyárfolyamra számítanak.

Globális makrogazdasági hírek

Uniós GDP és foglalkoztatottság

Az Eurostat által szerdán közzétett adatok szerint 2020 második negyedévében az eurózána GDP-je 11,8 százalékkal, foglalkoztatottsága pedig 2,9 százalékkal csökkent az első negyedévhez képest. Az Európai Unió egészében a GDP 11,4 százalékos visszaesést mutatott ugyanebben az időszakban, míg a foglalkoztatottság 2,7 százalékkal csökkent. Az előző év azonos időszakához viszonyítva a gazdasági kibocsátás az eurózánaiban 14,7 százalékkal esett vissza, míg a teljes EU-ban 13,9 százalékkal csökkent. A foglalkoztatottság az előző év azonos időszakához képest az eurózánaiban 3,1 százalékkal, az összes tagállamot vizsgálva 2,9 százalékkal csökkent. A tagállamok közül Spanyolország (-18,5%) és Horvátország (-14,9%) GDP-je csökkent a legnagyobb mértékben, a legkisebb visszaesés Finnországban (-4,5%) és Litvániában (-5,5%) volt megfigyelhető.

Német termék-külkereskedelem

Júliusban 4,7 százalékkal nőtt a német termékexport volumene az előző hónaphoz képest, míg a termékek importja 1,1 százalékkal volt magasabb a júniusnál. A Szövetségi Statisztikai Hivatal adatai szerint a tavalyi év azonos időszakához képest idén júliusban 11 százalékkal csökkent a német gazdaság exportteljesítménye, és 11,3 százalékkal csökkent az import.