



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.17.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont – a 3 éves kivételével – 1-3 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetőek.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,54 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll.
- Vegyesen mozogtak a vezető tőzsdeindexek a világ tőzsdéin.
- Mérsékelt, vegyes irányú hozammozgások történtek a 10 éves állampapírok nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,22 USD/hordó [+4,00%];
 - WTI olaj 40,16 USD/hordó [+4,68%];
 - Arany 1 970,50 USD/uncia [+0,22%].
- Az OECD tegnap megjelent, szeptemberi előrejelzésében 4,5 százalékos globális GDP-csökkenéssel számol az idei évben, ami +1,5 százalékpontos korrekciót jelent a júniusi prognózishoz képest.
- Az Eurostat által közzétett első becslés szerint 2020. július hónapban az Európai Unió tagállamainak harmadik országokba irányuló termékexportja 11,3 százalékkal, importja 16,0 százalékkal volt alacsonyabb, mint egy évvel korábban.

Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	359,49	26,73	4,4533	334,63	305,43
30 napja	348,55	26,09	4,3745	323,75	292,14

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda 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 a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot. A hazai vezető részvények többsége erősödött, egyedül az OTP könnyelhetett el csökkenést. A legnagyobb mértékben – 1,26 százalékkal – a Richter árfolyama erősödött. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek is negatív tartományban zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 148	-0,30%
BUMIX	3 386,09	-0,12%
OTP Bank	10 250	-2,01%
Richter	6 840	1,26%
Magyar Telekom	365	0,27%
MOL	1 620	0,31%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

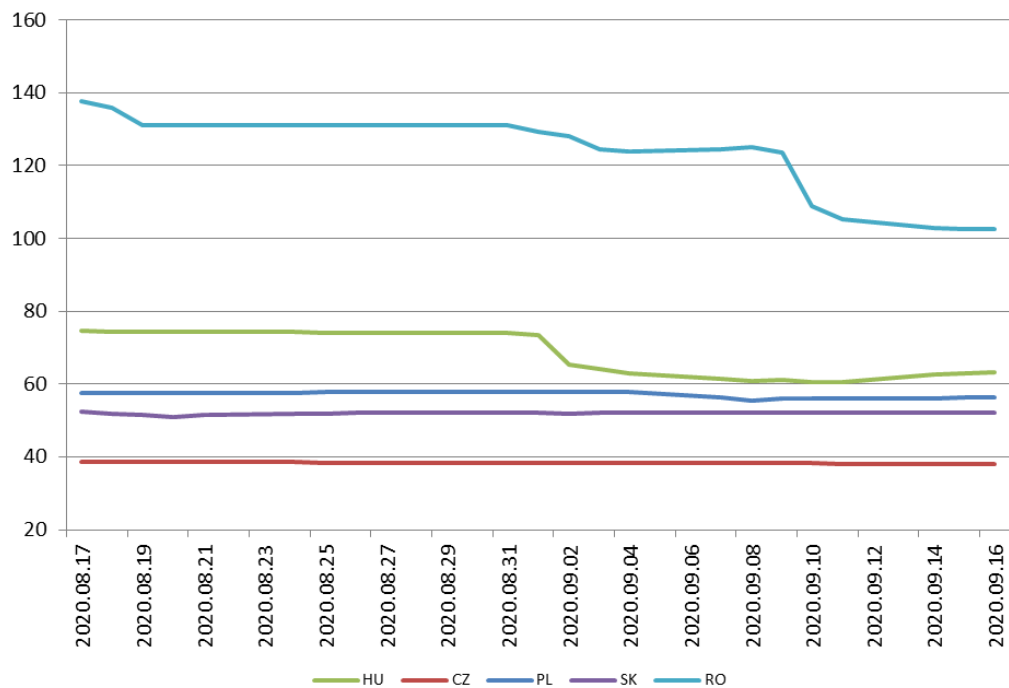
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a csökkenő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont – a 3 éves kivételével – 1-3 bázispontos csökkenések voltak megfigyelhetőek. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,54 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák nem változott, a cseh 3, a román pedig 18 bázispontos csökkenést mutatott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	0
Románia Y10	3,45	-18
Csehország Y10	1,00	-3
Szlovákia Y8	-0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,33	0
M6	0,39	-3
M12	0,56	0
Y3	1,23	1
Y5	1,73	-1
Y10	2,39	-3
Y15	2,75	-2
Y20	2,94	-2
BUBOR O/N	0,33	1
5 év CDS	63	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,58%
FTSE 100	6 078	-0,44%
DAX	13 255	0,29%
S&P 500	3 385	-0,46%
DJIA	28 032	0,13%
Nikkei 225	23 319	-0,67%

azForrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a vezető tőzsdeindexek a legutóbbi kereskedésben. Európában a páneurópai Stoxx 600 index 0,6, a frankfurti DAX pedig 0,3 százalékkal emelkedett, a növekedés mögött főként a kiskereskedelmi szektor papírjai álltak. Ugyanakkor a londoni FTSE mutató az exportorientált nagy súlya miatt 0,4 százalékkal csökkent a brit font erősödése következtében. A Wall Street-en a befektetói magatartást elsősorban a Fed esti kamatdöntésével kapcsolatos várakozások határozták meg, az indexek vegyes képet mutattak napközben. A Fed elnöke esti nyilatkozatában bejelentette, hogy a Fed a koronavírus-járvány hatásainak ellensúlyozására legalább 2023 végéig nulla körüli szinten kívánja tartani a jegybanki kamatot, további lépéseket azonban nem hirdetett meg. Az átmeneti emelkedések után a napot egyedül a DJIA tudta minimális, 0,1 százalékos nyereséggel zárni, míg a technológiai Nasdaq 1,3, az S&P500 mutató 0,5 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai piacok visszaeséssel fogadták a Fed kamatdöntését, amelyet nem kísérték egyéb gazdaságösztönző lépések. Valamennyi vezető régiós index negatív tartományban tartózkodott ma reggel, az elsőként záró japán tőzsde Nikkei 225 indexe 0,7 százalékkal mérséklődött az előző napi szintjéhez képest.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	0,70	2
spanyol	0,26	-1
olasz	0,97	-3
portugál	0,29	0
német	-0,48	0
francia	-0,23	-2

Forrás: Reuters

Mérsékelt, vegyes irányú hozammozgások történtek a 10 éves állampapírok nemzetközi kereskedésében. Az amerikai államkötvény hozama a Fed döntését követően 2 bázisponttal emelkedett, míg a nyugat-európai papírokat hozamcsökkenés, illetve stagnálás jellemezte. A megfigyelt európai papírok közül a legnagyobb mértékű elmozdulás – 3 bázispontos csökkenés – az olasz kötvény esetében következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Ugrásszerűen nőtt az olaj ára szerdán. A meredek áremelkedés háttérében elsősorban az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) szerdai jelentése áll, amely a múlt hétre vonatkozóan a vártnál jóval nagyobb, 4,4 millió hordós nyersolajkészlet-csökkenésről számolt be. A Mexikói-öbölben tomboló Sally hurrikán hatására a kitermelés jelentős mértékű csökkentésére került sor. Az észak-amerikai WTI olaj októberi határidős árfolyama 4,7 százalékkal, a novemberi Brent ára pedig 4,0 százalékkal emelkedett az előző napi zárószinthez képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 42,22	4,00%	Arany	\$ 1 970,50	0,22%
WTI olaj	\$ 40,16	4,68%			

Tovább nőtt az arany árfolyama. Napközben a rendes kereskedésben az előző napok mérsékelt árfolyam-emelkedése folytatódott, melynek eredményeképpen a decemberi jegyzésű arany ára 0,2 százalékkal nőtt. Az amerikai Fed esti nyilatkozatát követően, miszerint még több évig nulla közeli szinten maradhat a jegybanki kamat, az elektronikus kereskedésben megugrott a nemesfém iránti kereslet, ami 1975,80 dollárig hajtotta fel az arany árát.

Globális makrogazdasági hírek

OECD globális gazdasági előrejelzés

Az OECD tegnap megjelent, szeptemberi előrejelzésében 4,5 százalékos globális GDP-csökkenéssel számol az idei évben, ami +1,5 százalékpontos korrekciót jelent a júniusi prognózishoz képest. A friss előrejelzés számottevő javulást mutat Kína (+4,4 százalékpont) és az Egyesült Államok esetében (+3,8 százalékpont), de az eurózónára vonatkozóan is kismértékben (+1,2 százalékpont) javultak a várakozások. A szervezet a 2020-as évre egyedül Kína gazdaságától vár – csekély mértékű, 1,8 százalékos – növekedést, míg az Egyesült Államok esetében -3,8, az eurózónában pedig -7,9 százalékos visszaesést vár. A koronavírus-járvány alakulásával és következményeivel kapcsolatos nagyfokú bizonytalanságokra tekintettel az OECD a 2021. évre vonatkozóan enyhén, -0,02 százalékponttal lefelé korrigálta a júniusi előrejelzését.

EU termék-külkereskedelem

Az Eurostat által közzétett első becslés szerint 2020. július hónapban az Európai Unió tagállamainak harmadik országokba irányuló termékexportja 11,3 százalékkal, importja 16,0 százalékkal volt alacsonyabb, mint egy évvel korábban. A tagállamok egymás közti kereskedelmében 7,4 százalékos visszaesést mértek tavaly júliushoz képest.