



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.15.

### 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 5,8 milliárd forintos, az átlagos felét el nem érő forgalom mellett 0,52 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést szerdán.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáló és csökkenő, hosszú lejáraton pedig 2-5 bázisponttal növekvő hozamokat regisztráltak tegnap.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,74 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS – egy ponttal csökkenve – jelenleg a 64-es értéken áll.
- Csökkenés jellemezte a világ vezető tőzsdéit szerdán.
- Nem változtak, vagy kismértékben csökkentek a hozamok az állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 43,32 USD/hordó [+2,05%];
  - WTI olaj 41,04 USD/hordó [+2,09%];
  - Arany 1 907,30 USD/uncia [+0,67%].
- Emelkedtek a termelői árak az Egyesült Államokban szeptember folyamán.

## Magyar tőke- és devizapiac

További gyengülés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	363,59	27,29	4,5232	338,78	309,28
30 napja	357,53	26,75	4,4543	332,35	301,86

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 lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt  
a hazai  
értéktőzsde

A BUX 5,8 milliárd forintos, az átlagos felét el nem érő forgalom mellett 0,52 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést szerdán. A hazai blue chippek árfolyama – a Magyar Telekom kivételével – enyhén növekedett. A legnagyobb mértékben a MOL részvényeinek árfolyama változott, de az olajipari cég részvénye is csak 0,85 százalékkal drágult. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek is mind pozitív tartományban zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 497	0,52%
BUMIX	3 345,75	-0,34%
OTP Bank	9 850	0,51%
Richter	6 670	0,68%
Magyar Telekom	359	-0,28%
MOL	1 654	0,85%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

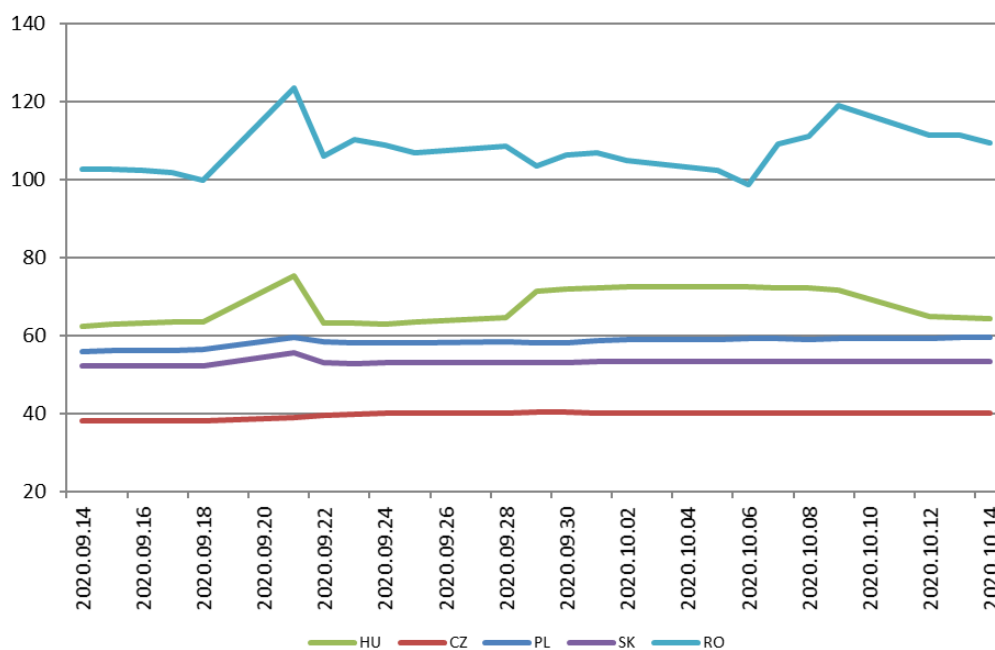
Vegyes elmozdulások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáló és csökkenő, hosszú lejáraton pedig 2-5 bázisponttal növekvő hozamokat regisztráltak tegnap. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,74 százalék lett. A magyar 5 éves CDS – egy ponttal csökkenve – jelenleg a 64-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok vegyes képet mutatnak: a cseh 10 éves papírok hozama 5 bázisponttal emelkedett, a lengyel stagnált, míg a szlovák 4, a román pedig 12 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,27	0
Románia Y10	3,40	-12
Csehország Y10	0,99	5
Szlovákia Y8	-0,49	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,44	0
M6	0,53	0
M12	0,66	-2
Y3	1,23	2
Y5	1,72	5
Y10	2,21	3
Y15	2,65	5
Y20	2,70	5
BUBOR O/N	0,70	3
5 év CDS	64	-1

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



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370,62	-0,09%
FTSE 100	5 935	-0,58%
DAX	13 028	0,07%
S&P 500	3 489	-0,66%
DJIA	28 514	-0,58%
Nikkei 225	23 507	-0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenés jellemezte a világ vezető tőzsdéit szerdán.** Az európai befektetői hangulatot a koronavírus-fertőzöttek számának emelkedése miatt sok országban ismét bevezetett korlátozások határozták meg. A helyzet miatti bizonytalanságot erősítette, hogy a hét elején két vakcina tesztelését is felfüggesztették biztonsági okok miatt. A brexittárgyalások elhúzódása is negatív hatással van a részvénypiacokra. Így a londoni FTSE 100 index 0,6 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 0,1 százalékkal csökkent a nap folyamán, a frankfurti DAX pedig minimálisan erősödni tudott. Második egymást követő napon estek az indexek az Egyesült Államokban: a Dow Jones 0,6 százalékot, az S&P 500 0,7 százalékot, a Nasdaq pedig 0,8 százalékot csökkent. A tengerentúli részvénypiacok mozgását leginkább az újabb gazdasági élénkítőcsomagról érkező hírek határozták meg, amellyel kapcsolatban nem közeledtek a felek álláspontjai a szerdai nyilatkozatok szerint. A megjelent negyedéves vállalati jelentéseket is figyelemmel követték a befektetők: a Bank of America a vártnál kicsit gyengébb, a Goldman Sachs a várakozásoknál jobb eredményekről számolt be. Az amerikai tőzsdék gyenge teljesítménye az ázsiai indexeken is érezteti a hatását. A hongkongi Hang Seng majdnem másfél százalékos eséssel kezdte a csütörtököt, kisebb mértékben csökkent a szingapúri és a sanghaji index is. A japán Nikkei 0,5 százalékot esve zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,73	0
spanyol	0,14	0
olasz	0,66	0
portugál	0,13	-2
német	-0,58	-2
francia	-0,31	-1

Forrás: Reuters

**Nem változtak, vagy kismértékben csökkentek a hozamok az állampapírpiacon.** Az amerikai, a spanyol és az olasz 10 éves államkötvény hozama nem mozdult. A francia papírok hozama 1 bázispontot csökkent, a portugál és a német papíroké pedig 2-2 bázispontot.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Nőtt az olaj ára.** Szerdán telefonon egyeztetett a szaúdi koronaherceg és az orosz elnök. A beszámolók szerint a két ország vezetői a jövő évre vonatkozóan is elkötelezettek az olajkitermelő országokat tömörítő OPEC+ termelés-csökkentésről szóló vállalásának fenntartásában. A hírre pozitívan reagáltak a befektetők, az észak-amerikai WTI olajfajta novemberi határidős ára 2,1 százalékkal, a decemberi szállítású globális benchmark Brent típus ára ugyancsak 2,1 százalékkal nőtt a nap folyamán. A hosszabb távú kilátásokat továbbra is a koronavírus-járvány miatti bizonytalanság határozza meg, a Nemzetközi Energiaügynökség kedden megjelent előrejelzése szerint a globális energiakereslet 2023-ban fogja elérni a krízis előtti szintet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 43,32	2,05%	Arany	\$ 1 907,30	0,67%
WTI olaj	\$ 41,04	2,09%			

**Emelkedett az arany ára szerdán.** A dollár árfolyama annak ellenére csökkent, hogy a nap folyamán közzétett jelentés szerint szeptemberben a vártnál pozitívabban alakultak a termelői árak az Egyesült Államokban. Az árfolyam csökkenésének hatására a decemberi szállítású arany ára 0,7 százalékot emelkedett, így ismét meghaladta az 1900 dolláros unciánkénti szintet.

## Globális makrogazdasági hírek

### Egyesült államokbeli termelőiár-index

**Emelkedtek a termelői árak az Egyesült Államokban szeptember folyamán.** A munkastatisztikai hivatal adatai szerint az előző hónaphoz képest szeptemberben az elemzői várakozásoknál nagyobb mértékben, 0,4 százalékkal nőttek a termelői árak. Augusztusban az emelkedés 0,3, júliusban 0,6 százalékos volt havi szinten. Éves összehasonlításban március óta először nőttek a termelői árak: az előző év szeptembere óta 0,4 százalékkal nőtt az árindex. A termelői maginfláció 0,4 százalékos volt az előző hónaphoz képest szeptemberben, és 0,7 százalékos az elmúlt 12 hónapot tekintve.