



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.04.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama enyhén gyengült az euró és a svájci frank ellenében, míg a dollárral szemben erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,03 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 5 éves papír kivételével – 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak tegnap.
- A magyar 5 éves CDS – 1 pontot csökkenve – jelenleg a 64-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2020 júliusában 8,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól.
- Világszerte estek a részvénytőzsdék a legutóbbi kereskedési napon.
- Többségében enyhe hozamesés jellemezte az állampapírpiacokat.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,07 USD/hordó [-0,82%];
 - WTI olaj 41,37 USD/hordó [-0,34%];
 - Arany 1 937,80 USD/uncia [-0,40%].
- Az IHS Markit augusztusi kompozit beszerzésimenedzser-indexe az eurózónában 51,9 pont, ami 3 ponttal elmarad a júliusi értéktől.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	358,71	26,38	4,4348	332,77	302,78
30 napja	344,34	26,07	4,4031	319,98	290,33

Péntek reggelre a forint árfolyama enyhén gyengült az euró és a svájci frank ellenében, míg a dollárral szemben erősödött a csütörtök 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.

Erősödött
a hazai értéktőzsde

A BUX 7,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1,03 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények kivétel nélkül a pozitív tartományban zártak. Közülük a legnagyobb, 1,2 százalékos növekedést az OTP könyvelhette el, de a többi részvény erősödésének a mértéke is 1 százalék körüli volt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedési napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 778	1,03%
BUMIX	3 445,17	0,20%
OTP Bank	10 150	1,20%
Richter	7 180	0,98%
Magyar Telekom	360	1,12%
MOL	1 675	1,09%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

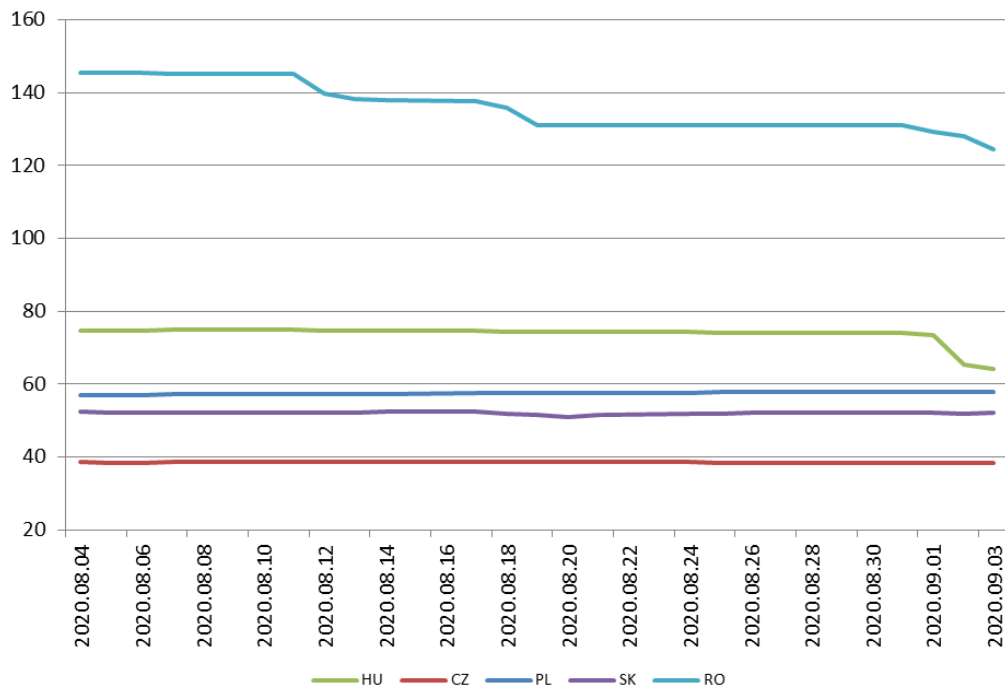
Stagnáló és növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 5 éves papír kivételével – 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak tegnap. A magyar 5 éves CDS – 1 pontot csökkenve – jelenleg a 64-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel stagnált, viszont a szlovák 1, a román és a cseh pedig 2-2 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,38	0
Románia Y10	3,79	2
Csehország Y10	1,10	2
Szlovákia Y8	-0,39	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,36	0
M12	0,43	3
Y3	1,13	1
Y5	1,58	0
Y10	2,35	4
Y15	2,74	6
Y20	2,88	5
BUBOR O/N	0,44	-1
5 év CDS	64	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

8,1 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2020 júliusában az ipari termelés volumene 8,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A feldolgozóipari alágak többségében visszaesett a termelés volumene – a legnagyobb súlyú járműgyártásban jelentős mértékben. A számítógép, elektronikai, optikai termékek gyártása bővült. A termelés az év első hét hónapjában 12,1 százalékkal kisebb volt, mint az előző év azonos időszakában. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júliusban az előző hónaphoz viszonyítva 7,2, áprilishoz képest pedig 46 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366	-1,40%
FTSE 100	5 851	-1,52%
DAX	13 058	-1,40%
S&P 500	3 455	-3,51%
DJIA	28 293	-2,78%
Nikkei 225	23 205	-1,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte estek a részvénytőzsdék a legutóbbi kereskedési napon. A nyugat-európai börzék jó hangulatban, emelkedéssel indultak, az indexeket a nap folyamán megjelenő, mérsékelt növekedést jelző gazdasági adatok mellett a járvány hatásainak enyhítését célzó, laza monetáris politikával kapcsolatos várakozások hajtották felfelé. Miután az amerikai Fed a múlt héten az infláció átmeneti megugrását elfogadhatónak minősítette, a piacok az Európai Központi Banktól is hasonló állásfoglalásra számítanak. A nap vége felé viszont a technológiai szektor bezuhanása következtében negatív irányt vettek a vezető indexek. A páneurópai Stoxx 600 index, a német DAX és a londoni FTSE 100 egyaránt 1,5 százalék körüli veszteséggel zárt. Az amerikai tőzsdéket már a nyitástól kezdve erős eladói nyomás jellemezte, a profitrealizálás elsősorban az eddig a legerőteljesebben emelkedő technológiai szektort érintette. A napközbeni zuhanás röviddel a zárás előtt megállt, és enyhe korrekciót követően végül a technológiai Nasdaq 5 százalékos, az S&P 500 mutató 3,5, míg a Dow Jones Ipari Átlag 2,8 százalékos veszteséggel fejezte be a kereskedést. Az ázsiai börzeindexek is negatív tartományban tartózkodnak ma reggel, valamennyi vezető index 1 százalék körüli, illetve annál nagyobb mínuszban tartózkodik. A japán Nikkei 1,1 százalékos veszteséggel zárta a pénteki kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiaac (10 éves)		
amerikai	0,64	-1
spanyol	0,32	-1
olasz	1,03	0
portugál	0,34	0
német	-0,49	-2
francia	-0,20	-1

Forrás: Reuters

Többségében enyhe hozamesés jellemezte az állampapírpiaacokat. A stagnáló hozamú olasz és portugál kötvények kivételével minimális hozamesések következtek be a megfigyelt papírok esetében. A legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal, a német kötvények hozamai csökkentek.

Tovább estek az olajárak csütörtökön. A befektetői magatartást alapvetően változatlanul a világpiacon kereslet alakulása miatti aggodalom határozza meg. Az amerikai WTI árfolyamát emellett tegnap a Wall Street-i részvénytőzsde gyengélkedése is negatívan befolyásolta. Mindezek eredményeként, bár az árfolyamesés mértéke jóval mérsékeltebb (1 százalék alatti) volt az előző napinál, a globálisan meghatározó Brent olaj hordónkénti ára július vége óta, az amerikai WTI pedig közel egy hónapja nem látott alacsony szinten zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,43	-2,52%	Arany	\$ 1 937,80	-0,40%
WTI olaj	\$ 41,51	-2,92%			

Ismét csökkent az arany árfolyama. A befektetők egy része tegnap az amerikai részvénytőzsdéken keletkezett veszteségeit nemesfémek értékesítésével igyekezett fedezni. Így az arany decemberi határidős árfolyama csütörtökön unciánként 6,90 dollárral, azaz 0,4 százalékkal csökkenve egyheti mélypontra esett. Az ezüst árfolyama – hasonlóan az előző naphoz – ennél is nagyobb mértékben, 1,9 százalékkal csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

A londoni székhelyű IHS Markit gazdaságkutató intézet által tegnap közzétett végleges adatok alapján **augusztusban az eurózána gazdasági növekedése veszített a lendületéből. Az augusztusi kompozit beszerzésimenedzser-index értéke 51,9 pont**, ami 0,3 ponttal magasabb az előzetes adatnál, ugyanakkor 3 ponttal elmarad a júliusban mért értéktől. A feldolgozóipar kibocsátása számottevően, 2018 áprilisa óta a legnagyobb ütemben emelkedett, míg a szolgáltató szektorban minimális növekedés történt.