



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.22.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 19,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4,07 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben 2-8, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap.
- A magyar 5 éves CDS értéke 11 bázisponttal nőtt, jelenleg a 75-es értéken áll.
- Erősen negatív hangulatban indult a hét a világ tőzsdéin.
- Világszerte csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 41,44 USD/hordó [-3,96%];
 - WTI olaj 39,54 USD/hordó [-4,31%];
 - Arany 1 910,60 USD/uncia [-2,62%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	362,69	27,15	4,5002	337,19	309,10
30 napja	348,50	26,03	4,3796	322,05	293,63

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében több mint 5 havi mélyponton áll és mindhárom vezető deviza esetében 30 nappal korábbi szintje felett tartózkodik. A lengyel zloty és a cseh korona is a 30 nappal korábbi szint felett áll az euró ellenében.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 19,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4,07 százalékos gyengüléssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai blue chippek árfolyama kivétel nélkül csökkent, a leggyengébben az OTP-részvények teljesítettek, esetükben 7,19 százalékos gyengülést regisztráltak. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek szintén negatív tartományban zárták a tegnapi napot, a hazaihoz közeli mértékű, 3,9 százalékos csökkenést egyedül az orosz tőzsde szenvedett el.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 223	-4,07%
BUMIX	3 217,33	-4,82%
OTP Bank	9 290	-7,19%
Richter	6 475	-2,04%
Magyar Telekom	367	-0,81%
MOL	1 599	-1,90%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

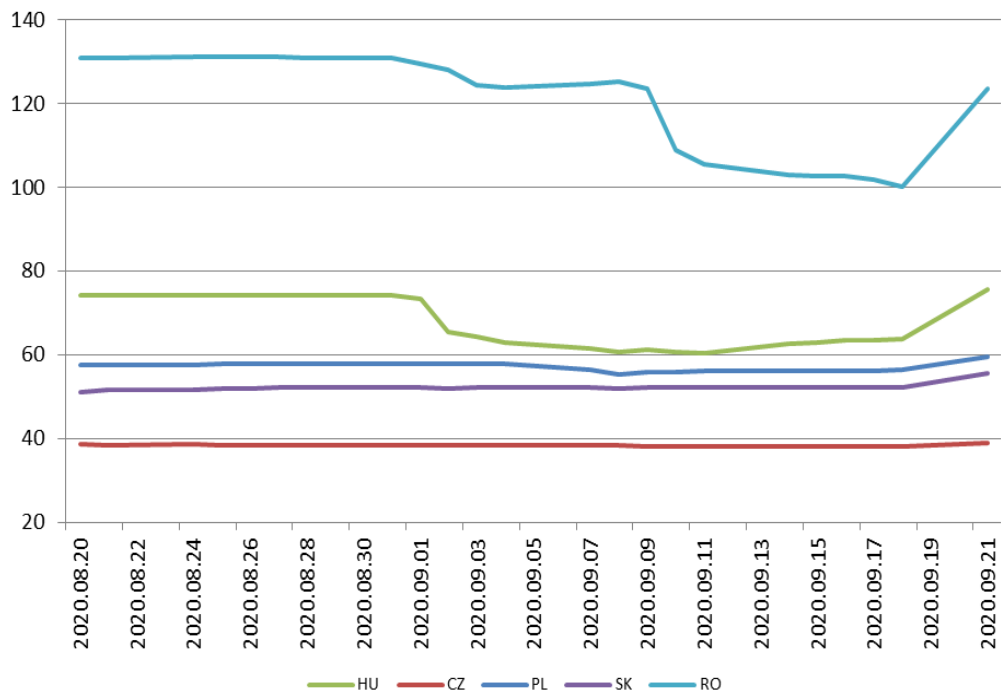
Emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 2-8, hosszú lejáraton pedig 1-3 bázisponttal emelkedtek a hozamok tegnap. A magyar 5 éves CDS értéke 11 bázisponttal nőtt, jelenleg a 75-es értéken áll. A vizsgált régiós országok közül a 3 bázisponttal emelkedő román papír kivételével negatív irányba változtak a hozamok hétfőn: a szlovák 2, a lengyel 5, míg a 10 éves cseh állampapír hozama 7 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,30	-5
Románia Y10	3,59	3
Csehország Y10	0,87	-7
Szlovákia Y8	-0,42	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,35	2
M6	0,47	8
M12	0,57	2
Y3	1,23	1
Y5	1,70	2
Y10	2,38	1
Y15	2,75	3
Y20	2,92	1
BUBOR O/N	0,58	18
5 év CDS	75	11

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	356,82	-3,24%
FTSE 100	5 804	-3,38%
DAX	12 542	-4,37%
S&P 500	3 281	-1,16%
DJIA	27 148	-1,84%
Nikkei 225	23 360	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hangulatban indult a hét a világ tőzsdéin. A hét első kereskedési napja jelentősen átrajzolta a hosszabb távú tőzsdei várakozásokat, amelyek így már egy sokkal visszafogottabb szeptemberi teljesítményt valószínűsíteneek. Miután hétfőn Európában az elmúlt hónap kiegyensúlyozottabb teljesítménye után rendre a 3 százalékot is átlépte a tőzsdék korrekciója, mindhárom amerikai index jelentősen a korábbi zárószintje alatt nyitott. Az S&P500 és a Nasdaq így szeptember eleje óta egyaránt 10 százalék körüli veszteséget halmozott föl, mely előbbi esetében a 2002-es internetválság óta, utóbbinál a 2007-2008-as pénzügyi válság óta leggyengébb e havi teljesítmény lehetőségét vetíti előre. A csökkenést számos tényező mellett leginkább az magyarázza, hogy a növekvő koronavírus-esetszámok mellett egyre valószínűtlenebb, hogy a következő hónapok folyamán elkerülhető a gazdaságra is kiható korlátozások kiterjesztése. Szintén nagyobb kilengéseket okozhat a magas hiányból finanszírozott állami mentőcsomagok bejelentése körüli bizonytalanság (ezúttal az Egyesült Államokban és Németországban), míg a JP Morgan és a Deutsche Bank körüli ezer milliárd dolláros pénzmosási botrány sem növeli a bizalmat. Az ázsiai tőzsdék kedd reggel 1 százalék körüli mínuszban tartózkodtak, Japánban ugyanakkor ma is szünnap volt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	-3
spanyol	0,25	-3
olasz	0,92	-4
portugál	0,27	-3
német	-0,53	-4
francia	-0,26	-3

Forrás: Reuters

Világszerte csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai. A mérséklődés egységesen 3-4 bázispont volt. A francia és a spanyol hozam ezzel március 11. óta, az olasz pedig február 21. óta nem látott mélypontot ért el.

Olaj- és aranyárfolyam

A hét első napján jelentősen csökkent az olaj ára. A líbiai termelés újraindulása nem kívánt és egyre nehezebben kezelhető kínálatnövekedést eredményezhet, míg Amerikában a hurrikánszezon miatt bizonytalan a kitermelt kőolaj

felhasználása. A csökkenésben a tőzsdei megtorpanás a kereslet várható visszaesésén keresztül játszott jelentős szerepet, így a mai naptól irányadó novemberi WTI és a szintén novemberi Brent ára is közel 4 százalékkal mérséklődött.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,44	-3,96%	Arany	\$ 1 910,60	-2,62%
WTI olaj	\$ 39,54	-4,31%			

Csökkenet az arany ára hétfőn. A sárga nemesfém árfolyama ezzel unciánként 1 910 dolláron zárt. Bár az elmúlt héthez viszonyítva a csökkenés mértéke elérte a 60 dollárt, a magas árszintek miatt ez továbbra is mérsékelt, mindössze 3 százalék körüli elmozdulásnak felel meg.