



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.02.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben gyakorlatilag nem változott a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos eséssel fejezte be az első szeptemberi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 3 hónapos, 3 és 5 éves papírok kivételével – 1-7 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre a meghirdetett 20 milliárd forint helyett 11,5 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 pontos csökkenéssel a 73-as értéken áll.
- A magyar ipar belföldi értékesítési árai 0,2 százalékkal csökkentek, míg az exportértékesítési árak 5,3 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek a vezető részvényindexek kedden.
- Többnyire csökkentek a fontosabb állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 45,58 USD/hordó [+0,66%];
 - WTI olaj 42,76 USD/hordó [+0,35%];
 - Arany 1 978,90 USD/uncia [+0,02%].
- Javuló gazdasági kilátásokra utal az amerikai beszerzésimenedzser-index emelkedése.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	356,24	26,25	4,3856	328,22	299,11
30 napja	344,18	26,26	4,4109	318,95	292,79

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben gyakorlatilag nem változott a kedd 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 egyaránt a 30 nappal korábbi szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Mérséklődött a hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos eséssel fejezte be az első szeptemberi kereskedési napot. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – gyengültek. A nap vesztese a Richter volt, 2,2 százalékos negatív elmozdulással. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 500	-1,01%
BUMIX	3 447,2	-0,99%
OTP Bank	9 950	-0,90%
Richter	7 110	-2,20%
Magyar Telekom	362,5	-0,96%
MOL	1 686	0,60%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

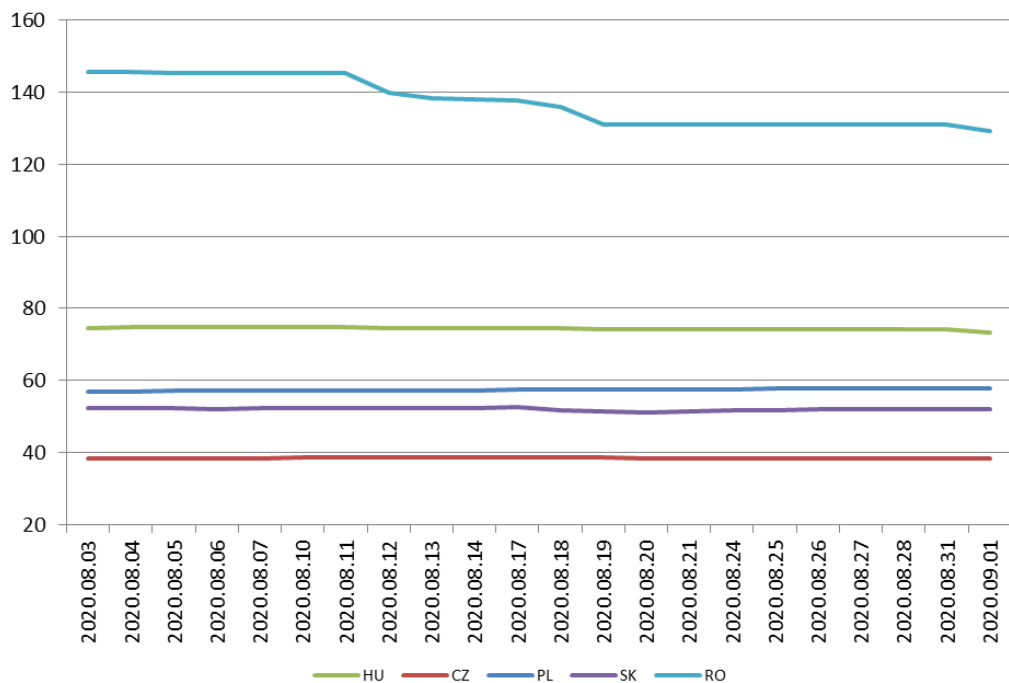
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon – a stagnáló 3 hónapos, 3 és 5 éves papírok kivételével – 1-7 bázisponttal csökkentek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre a meghirdetett 20 milliárd forintnál alacsonyabb összegben, 11,5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,33 százalék lett. A magyar 5 éves CDS – 1 pontos csökkenés után – a 73-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a lengyel 10 éves papírok értéke nem változott, míg a cseh hozam 4 bázisponttal nőtt. Szlovákiában nem volt kereskedés tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,39	0
Románia Y10	3,90	0
Csehország Y10	1,15	4
Szlovákia Y8	-0,38	-

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,35	-1
M12	0,40	-2
Y3	1,12	0
Y5	1,59	0
Y10	2,27	-3
Y15	2,69	-7
Y20	2,82	-3
BUBOR O/N	0,43	21
5 év CDS	73	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Stagnáló belföldi,
emelkedő
exportértékesítési
ipari árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 júliusában az ipar belföldi értékesítési árai 0,2 százalékkal csökkentek, a külföldi értékesítésben 5,3 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest. A belföldi piacon a feldolgozóipari árindex 1,8 százalékos növekedéssel visszatért év eleji szintjére, az energiaipar belföldi értékesítési árai ugyanakkor továbbra is jelentősen (4,7 százalékkal) csökkentek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	365	-0,35%
FTSE 100	5 862	-1,70%
DAX	12 974	0,22%
S&P 500	3 527	0,75%
DJIA	28 646	0,76%
Nikkei 225	23 247	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vezető részvényindexek kedden. Európában a kereskedés nagyobb részében negatív tartományban tartózkodtak a vezető indexek, melyek csak az amerikai piacnyitást követően vették felfelé az irányt. A bankrészvények, valamint a légitársaságok papírjai alulteljesítők voltak a tegnapi napon, utóbbiakra a koronavírus terjedése miatt egyre több országban bevezetett utazási korlátozások hatottak negatívan. A kereskedést a német DAX kisebb 0,2 százalékos emelkedéssel, a londoni FTSE 100 azonban jelentős 1,7 eséssel, míg a Stoxx 600 index 0,4 csökkenéssel fejezte be. Amerikában pozitív volt a hangulat, melyet az amerikai feldolgozóiparból érkező pozitív hírek mellett a technológiai cégek árfolyamának emelkedése is támogatott. Az optimista hangulathoz hozzájárult az is, hogy a Fed nyilatkozatában jelezte, továbbra is elkötelezett a laza monetáris politikát fenntartó alacsony kamatszint mellett. A nap végén a Nasdaq 1,4, a Dow Jones Ipari átlag és az S&P 500 0,8-0,8 százalékkal zárt magasabban az előző naphoz képest. Az ázsiai piacok vegyesen kezdték a napot, a hongkongi és a sanghaji tőzsdék 0,2-0,3 százalékos csökkenést mutattak, míg a japán Nikkei 0,5 százalékkal erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	-4
spanyol	0,39	-2
olasz	1,10	-5
portugál	0,42	0
német	-0,42	-2
francia	-0,12	-3

Forrás: Reuters

Többnyire csökkentek a fontosabb állampapírok hozamai. Legnagyobb mértékben az olasz és az amerikai hozam mérséklődött, 5, illetve 4 bázisponttal, melyet a francia 3, valamint a spanyol és német papírok 2-2 bázispontos csökkenése követett. A portugál érték nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek tegnap az olajárak. Az emelkedés hátterében a nyersolaj-készletek hatmillió hordós csökkenése állt, melyet az Amerikai Kőolaj Intézet (API) közölt tegnap. Emellett a kedvezőnek mondható kínai feldolgozóipari adat, valamint

az amerikai feldolgozóipari teljesítményt mérő beszerzésimenedzser-index javulása (mely augusztusban 56%-ra javult, az egy hónappal korábbi 54%-ról) is hozzájárult az energiahordozó árának emelkedéséhez. Az észak-amerikai WTI típus ára októberi határidőre 0,4 százalékkal emelkedett, míg a nemzetközileg meghatározó Brent novemberi határidőre 0,7 százalékot drágult.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,58	0,66%	Arany	\$ 1 978,90	0,02%
WTI olaj	\$ 42,76	0,35%			

Kismértékben emelkedett az arany árfolyama. A kedvező amerikai adat a csökkenés irányába hatott, ugyanakkor a Fed új inflációs célkitűzéséről szóló nyilatkozata hosszabb távon a nemesfém árának emelkedését okozhatja, mely felhajtóerőt jelentett a tegnapi kereskedésben. Így kedden az arany decemberi határidős ára alig változott, 0,02 százalékot emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai beszerzésimenedzser-index

Javuló gazdasági kilátásokra utal az amerikai beszerzésimenedzser-index emelkedése. Az ISM (Institute for Supply Management) felmérése alapján 56 százalékra javult augusztusban a vállalati vezetők várakozásait tükröző beszerzésimenedzser-index értéke, az egy hónappal korábbi 54,2 százalékról. Az új megrendelések állományát tekintve pozitívak leginkább a várakozások (67,6 százalék), melyet a termelés növekedése követ (63,3 százalék). A foglalkoztatással kapcsolatos mutató szintén emelkedett havi alapon, ugyanakkor továbbra is a csökkenést előrevetítő tartományban áll (50 százalék alatt, 46,4 százalékon).