



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.27.

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 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,91 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-23 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető szerdán.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- Erősödtek a vezető részvényindexek a nyugat-európai és a tengerentúli tőzsdéken a tegnapi kereskedésben.
- Csekély mértékű, vegyes irányú hozammozgások jellemezték az állampapírpiacon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 45,64 USD/hordó [-0,48%];
 - WTI olaj 43,39 USD/hordó [+0,09%];
 - Arany 1 952,50 USD/uncia [+1,50%].
- Az Egyesült Államokban 2020. júliusban az előző hónaphoz képest 11,2 százalékkal bővült a tartós javak megrendelése, jóval meghaladva a 4,4 százalékos elemzői várakozást.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	355,77	26,26	4,4165	330,99	300,74
30 napja	346,69	26,27	4,4095	322,51	296,07

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 viszonylatában a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 nappal korábbi szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forint, átlag alatti forgalom mellett 0,91 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékben, 2,08 százalékkal, a Richter részvényeinek értéke nőtt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a cseh kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 916	0,91%
BUMIX	3 556,56	-0,35%
OTP Bank	10 580	0,67%
Richter	7 370	2,08%
Magyar Telekom	364,5	-1,49%
MOL	1 726	0,76%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

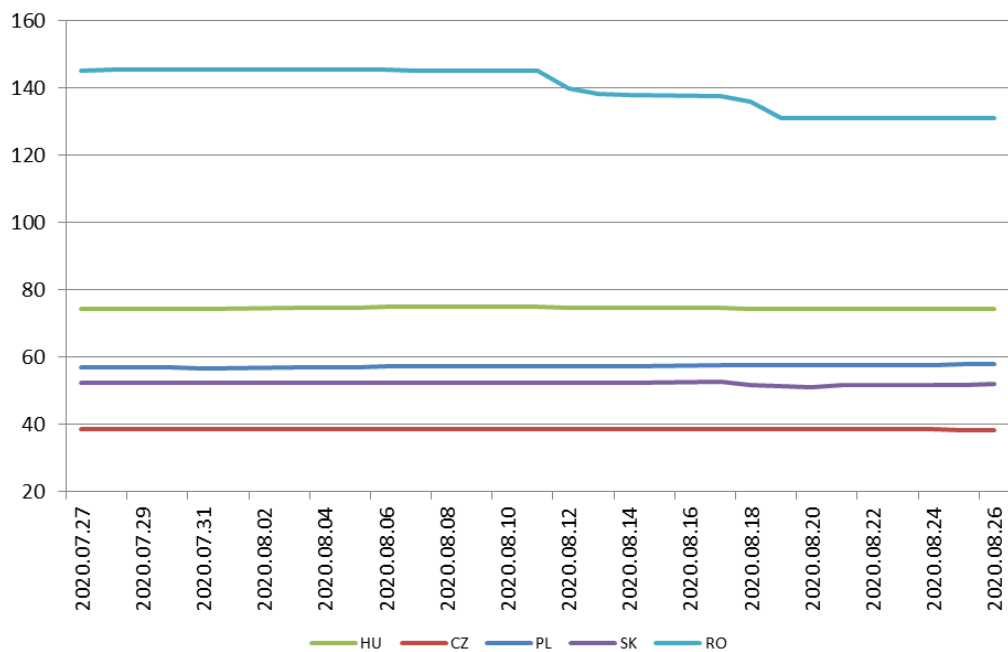
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-23 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh 1 bázisponttal nőtt, míg a román 6, a lengyel 2, a szlovák pedig 1 bázisponttal csökkent csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,35	-2
Románia Y10	3,97	-6
Csehország Y10	1,02	1
Szlovákia Y8	-0,34	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,31	0
M6	0,34	0
M12	0,40	2
Y3	1,12	-2
Y5	1,58	-4
Y10	2,22	-9
Y15	2,73	-18
Y20	2,82	-23
BUBOR O/N	0,59	-1
5 év CDS	74	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	0,91%
FTSE 100	6 046	0,14%
DAX	13 190	0,98%
S&P 500	3 479	1,02%
DJIA	28 332	0,30%
Nikkei 225	23 208	-0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erősödtek a vezető részvényindexek a nyugat-európai és tengerentúli tőzsdéken a tegnapi kereskedésben. Általános jó hangulatban telt a szerdai nap a világ meghatározó börzéin. Európában a befektetők pozitívan fogadták a német koalíciós pártok által elfogadott 10 milliárd eurós intézkedéscsomagot, emellett a francia kormány részéről is rövidesen gazdaságélénkítő terv bejelentése várható. A német DAX index 1 százalékot, a páneurópai Stoxx 600 pedig 0,9 százalékot erősödött a zárásig. A Wall Streeten mindhárom vezető index nyereséggel fejezte be a napot. A legkisebb mértékben, 0,3 százalékkal a Dow Jones Ipari Átlag erősödött, míg az S&P 500 index 1 százalékkal, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 1,7 százalékkal emelkedett. Utóbbi két index esetében ez újabb történelmi csúcst jelent. A kedvező hangulathoz több jó vállalati eredmény mellett Jerome Powell Fed-elnök csütörtöki, előreláthatóan a laza monetáris politikát támogató beszédével kapcsolatos várakozások is hozzájárultak. Az ázsiai börzék vegyes képet mutattak csütörtök reggel, a piacok kívánnak az amerikai Fed-elnök beszédét megelőzően. A sanghaji tőzsdeindex 0,6 százalékot erősödött, míg a japán Nikkei index 0,4 százalékkal gyengült a zárásra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,69	0
spanyol	0,38	0
olasz	1,08	-1
portugál	0,39	-2
német	-0,41	2
francia	-0,13	0

Forrás: Reuters

Csekély mértékű, vegyes irányú hozammozgások jellemezték az állampapírpiaacokat. Az előző napi hozamemelkedés egyedül a német állampapír esetében folytatódott, melynek hozama 2 bázisponttal nőtt tegnap. Az olasz és a portugál kötvényhozam enyhén (1, illetve 2 bázisponttal) esett, míg az amerikai, a spanyol és a francia államkötvények hozamában nem volt elmozdulás.

Nem volt határozott irány az olaj kereskedésében tegnap. A befektetőket kivárás jellemezte a közelgő trópusi vihar – a második legveszélyesebb, 4-es kategóriába sorolt Laura hurrikán – mexikói-öbölbeli olajkitermelésre gyakorolt hatásait illetően. Az októberi jegyzésű észak-amerikai WTI ára minimálisan, hordónként 4 centtel, azaz kevesebb mint 0,1 százalékkal drágult, ami március eleje óta a legmagasabb záróárát jelenti. Ugyanakkor a globális benchmark Brent olajfajta októberi jegyzésű árfolyama 0,5 százalékkal gyengült.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,64	-0,48%	Arany	\$ 1 952,50	1,50%
WTI olaj	\$ 43,39	0,09%			

Emelkedett az arany ára szerdán. A befektetői fókuszban Jerome Powell Fed-elnök csütörtöki beszéde áll. A piacok arra számítanak, hogy a jegybank elnöke az úgynevezett aszimmetrikus inflációs célt támogatja majd, amely lehetővé teszi a politikai döntéshozók számára, hogy az infláció a 2 százalékos éves célkitűzés fölé emelkedjen. Az inflációs várakozások felhajtották a nemesfémek (arany, ezüst) árát. A decemberi határidős arany árfolyama szerdán 1,5 százalékkal, azaz unciánként 29,40 dollárral az előző napi szintje felett zárt.

Globális makrogazdasági hírek

A US Census Bureau által közzétett adatok szerint az Egyesült Államokban 2020. júliusban az előző hónaphoz képest 11,2 százalékkal bővült a tartós javak megrendelése, jóval meghaladva a 4,4 százalékos elemzői várakozást. Júniusban a növekedés mértéke 7,6 százalékos volt. A legnagyobb mértékben, 22 százalékkal a járművek – személy- és teherautók – megrendelése nővekedtek. Ugyanakkor az amerikai gyártású, kulcsfontosságú tőkejavakra (nemvédelmi célú tőkejavak a repülőgépek kivételével) leadott megrendelések növekedése – ami az üzleti költségek alakulásának egyik legfontosabb indikátorának számít – az előző hónaphoz képest lelassult, a júniusi 4,3 százalék után mindössze 1,3 százalékos havi szintű bővülést mértek.