



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.25.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank, valamint a dollár ellenében is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 16,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,9 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1-12 bázisponttal nőttek, a hosszú szegmensben vegyesen változtak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll.
- A születések száma az év első 8 hónapjában 10 éves rekodot ért el, havonta átlagosan 7 600 gyermek született.
- Európában csökkenés, az Egyesült Államokban emelkedés jellemezte a vezető részvényindexeket.
- Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 41,94 USD/hordó [+0,41%];
  - WTI olaj 40,31 USD/hordó [+0,95%];
  - Arany 1 876,90 USD/uncia [+0,45%].
- Az Egyesült Államokban az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók heti száma 870 ezer fő volt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	363,25	27,11	4,5488	336,01	311,38
30 napja	355,61	26,27	4,4115	331,50	300,52

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is erősödött a csütörtök 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.

Gyengülés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 16,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,9 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést csütörtökön. A hazai vezető részvények közül egyedül a Richter papírjai erősödtek. A legnagyobb, 4 százalékos gyengülést az olajipari vállalat szenvedte el. A vizsgált közép-kelet-európai tőzszeindexek tegnap vegyesen teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 898	-1,90%
BUMIX	3242,4	-2,12%
OTP Bank	8880	-2,20%
Richter	6830	0,44%
Magyar Telekom	365	-0,82%
MOL	1552	-4,08%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

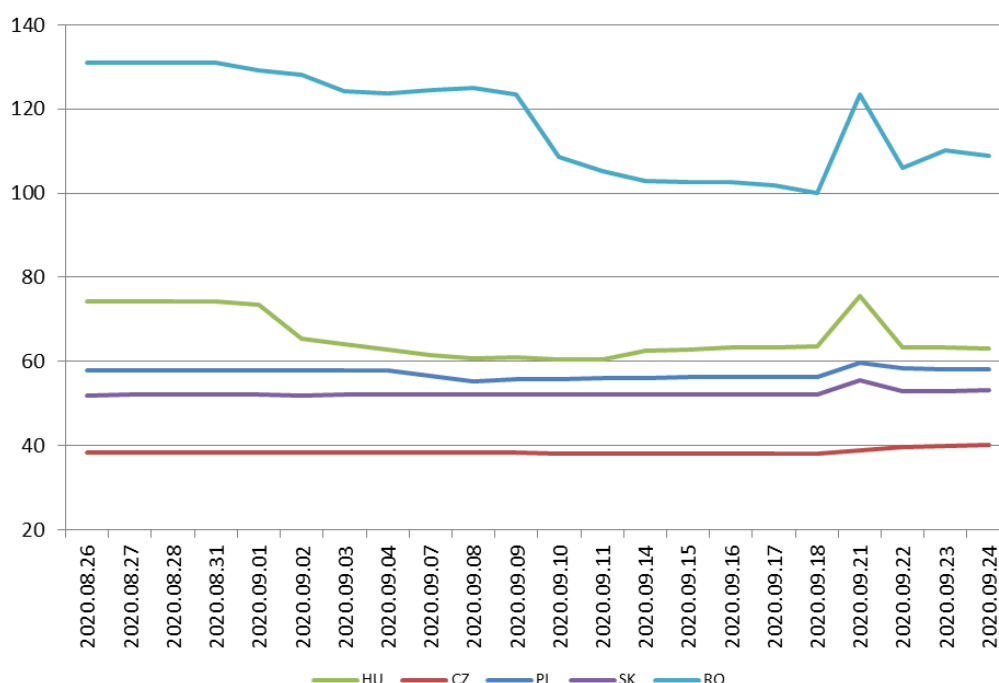
Vegyes elmozdulások  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama 1, illetve 3, a 12 hónaposé 12 bázisponttal nőtt tegnap. A hosszú szegmensben a 3-10 éves lejáraton 1-5 bázisponttal nőttek, e felett 3-4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll. A vizsgált régiós papírok közül egyedül a 8 éves szlovák államkötvény hozama emelkedett, 5 bázisponttal. A cseh 1, a lengyel és a román pedig 2-2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,34	-2
Románia Y10	3,60	-2
Csehország Y10	0,84	-1
Szlovákia Y8	-0,43	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,51	1
M6	0,50	3
M12	0,82	12
Y3	1,32	5
Y5	1,80	4
Y10	2,52	1
Y15	2,84	-4
Y20	2,99	-3
BUBOR O/N	0,74	-1
5 év CDS	63	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

### 10 éves rekord a születések számában

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020. január-augusztusban a születések száma az előző év azonos időszakához képest 4,7 százalékkal, 61 054 főre nőtt, ami 2009 óta a legmagasabb érték. A teljes termékenységi arányszám 1 nőre számított becslött értéke 1,54 volt, szemben a 2019. január-augusztusra számított 1,46-dal. A halálozások száma 4,4 százalékkal csökkent. A tavalyi rekordot is túlszárnyalva, 44 832 pár kötött házasságot január-augusztusban. A természetes fogyás a koronavírus-járványhoz köthető március-augusztusi időszakban szintén a 2009 óta mért legkedvezőbb értéket mutatta.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	355,85	-1,02%
FTSE 100	5 823	-1,30%
DAX	12 607	-0,29%
S&P 500	3 247	0,30%
DJIA	26 815	0,20%
Nikkei 225	23 205	0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában csökkenés, az Egyesült Államokban emelkedés jellemezte a vezető részvényindexeket.** A német üzleti hangulat ötödik hónapja tartó javulása sem volt elegendő ahhoz, hogy az európai tőzsdék emelkedjenek. A londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE 100 1,3 százalékos esést, a frankfurti DAX 0,3 százalékos esést, míg a páneurópai Stoxx 600 mutató 1 százalékos veszteséget könyvelhetett el. A légi közlekedés területén működő vállalatok részvényei voltak a nap nagy vesztesői. A Rolls-Royce részvényei 7,6 százalékkal, az Airbus részvényei 3,5 százalékkal gyengültek. Az Egyesült Államokban a képviselőházi demokraták egy újabb, 2400 milliárd dollár összegű gazdaságélénkítő csomagon kezdtek el dolgozni. Ez 1000 milliárddal alacsonyabb a korábbi terveknél, de még mindig jelentősen több, mint a republikánusok által javasolt 500 milliárd dollár összegű csomag. A gazdaságélénkítő csomag körüli viták mellett további politikai feszültségek vannak a közeledő elnökválasztással kapcsolatban, amelyek befolyásolják a kereskedés hangulatát. A Goldman Sachs a negyedik negyedévre vonatkozó amerikai növekedési előrejelzését 6-ról 3 százalékra módosította. Mindezek ellenére az amerikai részvényindexek emelkedni tudtak csütörtökön: a Dow Jones Ipari Átlag 0,2, az S&P 500 0,3, míg a Nasdaq 0,4 százalékkal. Ázsiában vegyesen mozogtak a tőzsdeindexek pénteken. A hongkongi és sanghaji mutatók néhány tizedszázalékos esést mutattak reggel, a japán Nikkei 0,5 százalékos emelkedéssel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	-1
spanyol	0,25	3
olasz	0,88	3
portugál	0,27	2
német	-0,51	-1
francia	-0,23	1

Forrás: Reuters

**Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok.** Csökkentek az amerikai és a német 10 éves államkötvények hozamai, 1-1 bázisponttal. A többi megfigyelt állampapír esetén enyhe hozamemelkedés történt, a legnagyobb mértékű a spanyol és olasz kötvények esetén, amelyek 3 bázisponttal nőttek.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Ismételten emelkedtek az olajárak.** A novemberi határidős Brent olajtípus hordónkénti ára 17 centet emelkedett, ami 0,4 százalékos erősödést jelent. Az ugyancsak novemberi határidős WTI nyersolaj közel 1 százalékkal zárt magasabban. A koronavírus-járvány miatt hosszabb távon gyengélkedhet a globális energiakereslet, azonban az áremelkedést támogatta, hogy az Egyesült Államokban szűkülni látszanak a nyersolajkészletek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 41,94	0,41%	Arany	\$ 1 876,90	0,45%
WTI olaj	\$ 40,31	0,95%			

**Megfordult a csökkentő trend a határidős aranypiacon csütörtökön.** Sorozatban három negatív zárás után tudott ismét növekedni az aranyárfolyam. Tegnap 0,5 százalékkal, unciánként 8,5 dollárt emelkedett az aranyár decemberi határidőre. Az elmúlt napokban az arany túladottá vált, többek között ennek köszönhető a tegnapi korrekció.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkanélküliség

**Az Egyesült Államokban az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók heti száma 870 ezer fő volt a szeptember 19-ével záródó héten,** 4 ezerrel több, mint az azt megelőző héten. A négyhetes mozgóátlag 35 ezerrel csökkent, így 878 ezren áll a mutató. Az előzetesen becsült munkanélküliségi ráta a szeptember 12-ével záródó héten 8,6 százalék volt, ami 12,58 millió biztosított munkanélkülit jelent.