



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.10.02.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama jelentősen erősödött az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,23 százalékos erősödéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2-7 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 72-es értéken áll.
- A hazai termék-külkereskedelmi többlet júliusban 207 millió euró volt, az egyenleg 129 millió euróval javult a 2019. júliusához mérten. Naptárhatással kiigazítva a kivitel volumene 0,1 százalékkal emelkedett, a behozatalé 1,2 százalékkal mérséklődött 2019 júliusához képest.
- Jellemzően kismértékű emelkedéssel zártak tegnap a vezető tőzszeindexek.
- Többnyire csökkentek a nemzetközi tízéves állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 40,93 USD/hordó [-3,24%];
  - WTI olaj 38,72 USD/hordó [-3,73%];
  - Arany 1 916,30 USD/uncia [+1,10%].
- Az Európai Unió munkanélküliségi rátája 2020 augusztusában, ötödik hónapja tartó emelkedés után, 7,4 százalékot ért el.
- Az euróövezet feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe 2 éves csúcsra, 53,7 pontra emelkedett 2020. szeptemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

További erősödés  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	359,46	26,92	4,4908	333,58	306,44
30 napja	358,14	26,31	4,4090	332,22	302,01

Péntek reggelre a forint árfolyama jelentősen erősödött az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben 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.

Emelkedés  
a hazai  
értéktőzsdén

A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,23 százalékos erősödéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – emelkedtek. A legnagyobb elmozdulást az OTP esetében regisztrálták, részvényeinek értéke 4,39 százalékkal nőtt. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 658	2,23%
BUMIX	3 380,37	0,67%
OTP Bank	9 750	4,39%
Richter	6 700	2,29%
Magyar Telekom	367	1,10%
MOL	1 690	-0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

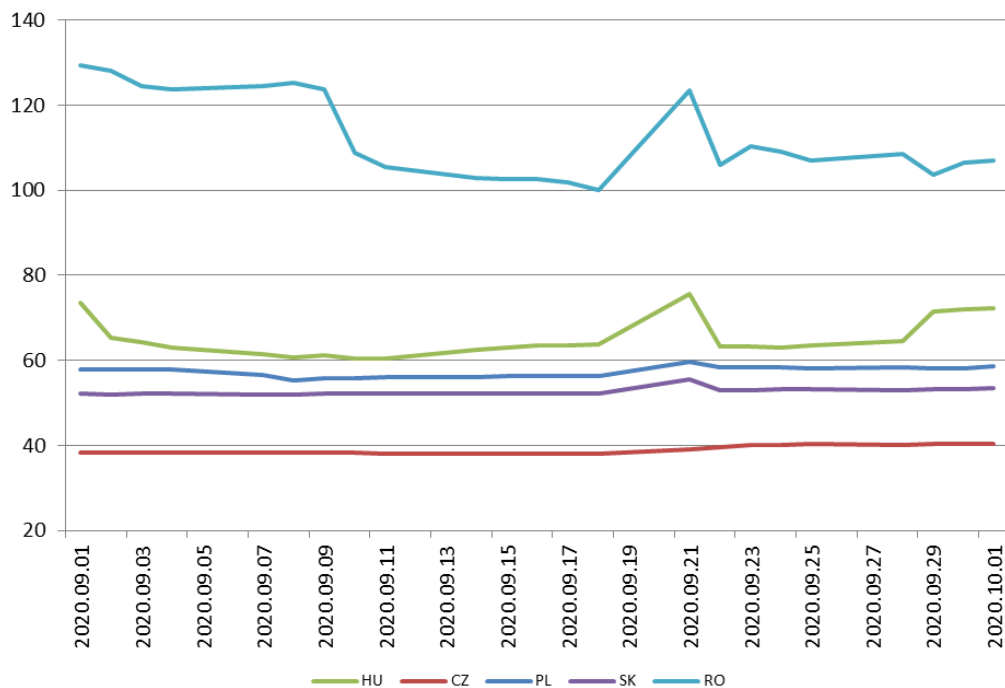
Stagnáló és csökkenő  
hozamok a magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 2-7 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében enyhe, vegyes irányú elmozdulások voltak megfigyelhetőek: a lengyel 10 éves papír hozama 1 bázisponttal nőtt, a szlovák nem változott, a cseh hozam 1, a román pedig 2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,32	1
Románia Y10	3,49	-2
Csehország Y10	0,83	-1
Szlovákia Y8	-0,43	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,46	-2
M6	0,55	0
M12	0,81	0
Y3	1,36	-4
Y5	1,76	-6
Y10	2,36	-7
Y15	2,84	0
Y20	2,93	-2
BUBOR O/N	0,73	10
5 év CDS	72	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

207 millió euró volt a termék-külkereskedelmi többlet júliusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2020 júliusában a kivitel volumene 0,5, a behozatalé 0,4 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az aktívum 207 millió euró volt, az egyenleg 129 millió euróval javult a 2019. júliusához mérten. Naptárhatással kiigazítva a kivitel volumene 0,1 százalékkal emelkedett, a behozatalé 1,2 százalékkal mérséklődött. 2020. január–júliusban a termék-külkereskedelmi mérleg többlete 2,3 milliárd eurót tett ki, 782 millió euróval kevesebbet, mint egy évvel korábban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	361,8	0,20%
FTSE 100	5 879	0,23%
DAX	12 731	-0,23%
S&P 500	3 381	0,53%
DJIA	27 817	0,13%
Nikkei 225	23 030	-0,67%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően kismértékű emelkedéssel zártak tegnap a vezető tőzsdeindexek.** Nyugat-Európában – a frankfurti börze kivételével – mérsékelten nőttek a részvényárak: a londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,2 százalékkal, a francia tőzsde 0,4 százalékkal zárt magasabban. A frankfurti DAX összességében 0,2 százalékos mínuszban zárta a csütörtöki kereskedést, melyben meghatározó volt a Bayer részvényeinek 13 százalékos esése. A gyógyszergyártó és vegyipari óriásvállalat részvényei a vállalat előrejelzése után zuhantak, mely szerint az eladások a következő évben nem fognak számottevően emelkedni. Az Egyesült Államokban a Dow Jones Ipari Átlag 0,1, az S&P 500 0,5, a technológiai részvényeket nagyobb arányban tartalmazó Nasdaq pedig 1,4 százalékkal zárt magasabban. Ázsiában a hongkongi, sanghaji és dél-koreai tőzsdék nemzeti ünnepek miatt a mai napon is zárva tartottak, a japán tőzsdén a tegnapi technikai hiba után zavartalan volt a kereskedés. A japán kormány gazdaságélénkítő csomagjának hírére nap közben néhány tized százalékos emelkedést ért el, végül azonban 0,7 százalékos csökkenéssel zárt. Magyar idő szerint reggel érkezett a hír, hogy Donald Trump amerikai elnök koronavírusesztje pozitív lett. A hír hatására az amerikai és európai határidős részvénytőzsdéket 1 százalék fölötti esések jellemezték.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	0
spanyol	0,23	-2
olasz	0,82	-5
portugál	0,25	-1
német	-0,53	-1
francia	-0,25	-1

Forrás: Reuters

**Többnyire csökkentek a nemzetközi tízéves állampapírhozamok.** Nagyobb elmozdulás egyedül az olasz államkötvény esetében volt megfigyelhető, amely hozama 5 bázisponttal csökkent. A spanyol állampapír esetében 2, a portugál, német és francia kötvények esetében 1-1 bázispontos csökkenést regisztráltak, míg az amerikai állampapírhozam nem változott.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek a határidős olajárak.** A kereskedők a globális energiaigények visszafogására számítanak a koronavírus-esetszámok világszerte tapasztalt emelkedése miatt. Emellett a kínálat bővülése is figyelmet kapott: az OPEC olajkitermelése napi 160 ezer hordóval volt magasabb szeptemberben, mint augusztusban. Az olajárak végül kéthetes minimumon zártak csütörtökön. A Brent decemberi határidős ára 3,2 százalékkal, a WTI novemberi határidős ára pedig 3,7 százalékkal lett alacsonyabb a tegnapi kereskedésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 40,93	-3,24%	Arany	\$ 1 916,30	1,10%
WTI olaj	\$ 38,72	-3,73%			

**Csütörtökön drágult az arany.** Az arany tegnapi, unciánkénti 20,8 dolláros, azaz 1,1 százalékos emelkedésének köszönhetően a decemberi árfolyam kéthetes csúcson, ismét 1900 dollár fölött zárt. Az erősödés hátterében a gyengébb amerikai gazdasági adatok állnak: a fogyasztói kiadások augusztusban a gazdaság újrainvitása óta a legkisebb mértékben, mindössze 1 százalékkal növekedtek, míg a szeptemberi beszerzésimenedzser-index egyaránt csökkent.

## Globális makrogazdasági hírek

### Európai Unió munkanélküliség

**2020 augusztusában az Európai Unió munkanélküliségi rátája 7,4 százalék volt,** derült ki az Eurostat legfrissebb közzétételéből. Az euróövezetre számolt ráta 8,1 százalékon állt. Mind az EU egészében, mind az euróövezetben ez volt sorozatban az ötödik hónap, amikor növekedett a munkanélküliség. Júliushoz képest az EU-ban 240 ezerrel, az euróövezetben 250 ezerrel volt több az álláskeresők száma.

### Euróövezet beszerzésimenedzser-index

Az IHS Markit piackutató felmérése szerint **az euróövezet beszerzésimenedzser-indexe a feldolgozóiparban 2 éves csúcsra, 53,7 pontra ért fel 2020. szeptemberben.** Németországban az index értéke 56,4 (26 havi csúcs), Olaszországban 53,2 (27 havi csúcs) volt. A kibocsátás és a beérkező rendelések is jelentősen, gyorsuló ütemben emelkedtek szeptemberben.