



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.15.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyakorlatilag nem változott, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában enyhén erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,6 milliárd forintos – az átlag felének megfelelő – forgalom mellett 0,48 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, a hosszú szegmensben ugyanakkor 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal, 63-ra nőtt.
- A magyar építőipari termelés volumene 2020 júliusában – a koronavírus-járvány hatására – 21 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi, magas bázistól.
- A tengerentúli részvényindexek emelkedtek, Európában kisebb elmozdulások jellemezték a kereskedést a hét első napján.
- Többnyire csökkentek a hozamok az állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 39,61 USD/hordó [-0,55%];
 - WTI olaj 37,24 USD/hordó [-0,24%];
 - Arany 1 963,70 USD/uncia [+0,81%].
- 2020. júliusban az előző hónaphoz képest 4,1 százalékkal nőtt az ipari termelés az Európai Unióban és az eurózóna országaiban.

Magyar tőke- és devizapiac

Enyhe erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	356,92	26,63	4,4412	331,06	300,17
30 napja	346,19	26,07	4,3950	321,98	292,52

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyakorlatilag nem változott, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában enyhén erősödött a hétfői 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 is a 30 nappal korábbi szintje felett tartózkodik az euró ellenében.

Kismértékű
emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,6 milliárd forintos – az átlag felének megfelelő – forgalom mellett 0,48 százalékos növekedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek közül az OTP és a Richter erősödött, míg a Telekom és a MOL gyengült. A legnagyobb mértékben, 2,05 százalékkal, a Richter részvényeinek értéke nőtt. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a lengyel és a bolgár kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 004	0,48%
BUMIX	3 417,2	-0,28%
OTP Bank	10 700	0,75%
Richter	6 965	2,05%
Magyar Telekom	363	-1,36%
MOL	1 647	-1,32%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

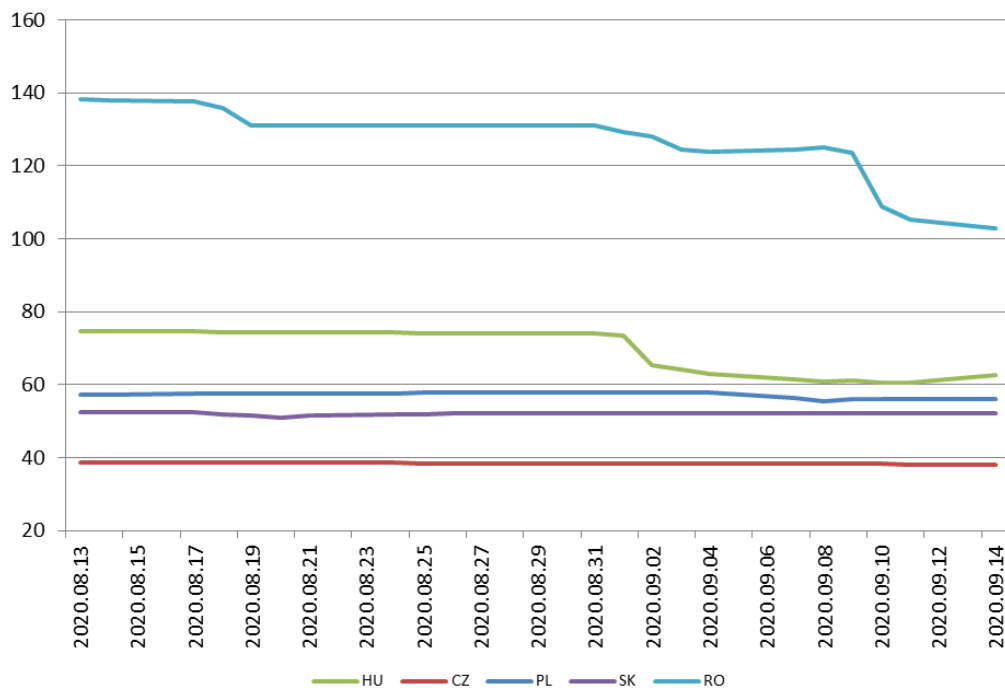
Vegyes elmozdulás
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak, a hosszú szegmensben ugyanakkor 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázisponttal, 63-ra nőtt. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a cseh és a szlovák nem változott, míg a román 2 bázisponttal csökkent tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	0
Románia Y10	3,71	-2
Csehország Y10	1,04	0
Szlovákia Y8	-0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,32	-1
M6	0,42	1
M12	0,56	0
Y3	1,20	-1
Y5	1,70	-4
Y10	2,34	-5
Y15	2,73	-5
Y20	2,91	-4
BUBOR O/N	0,33	-3
5 év CDS	63	3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Az építőipari termelés 21 százalékkal csökkent

A Központi Statisztikai Hivatal gyorstájékoztatója szerint 2020 júliusában – a koronavírus-járvány hatására – az építőipari termelés volumene 21 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi, magas bázistól. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 18,8, az egyéb építményeké 22,9 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a júniuséhoz mérten 3,5 százalékkal emelkedett. Az építőipari vállalkozások július végi szerződésállományának volumene 21 százalékkal elmaradt a 2019. július végétől.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	368,51	0,15%
FTSE 100	6 026	-0,10%
DAX	13 194	-0,07%
S&P 500	3 384	1,27%
DJIA	27 993	1,18%
Nikkei 225	23 454	-0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tengerentúli részvényindexek emelkedtek, Európában kisebb elmozdulások jellemezték a kereskedést a hét első napján. Pozitív hatással volt a befektetők hangulatára a Pfizer gyógyszercég vezetőjének nyilatkozata, miszerint az év végére forgalomba kerülhet a cég koronavírus-vakcinája, ha a klinikai tesztek eredménye ezt támogatja. Európában az Astra Zeneca és az Oxfordi Egyetem közösen fejlesztett oltóanyagának klinikai tesztelése folytatódhat tovább, miután az egyik tesztalany tünetei miatt néhány napra leállt a folyamat. A fontosabb indexek emelkedésében főleg a pénzügyi és energiaipari cégek jó teljesítménye játszott szerepet, és a múlt heti 4 százalékos zuhanás után a technológiai cégek részvényeit tömörítő Nasdaq is számottevően emelkedni tudott. Az egyik legjobban teljesítő technológiai papír az Oracle volt, amely a hírek szerint megnyerte a versenyt a népszerű TikTok videómegosztó amerikai működtetéséért. Így a Nasdaq 1,7 százalékkal zárt magasabban, mint pénteken, a Dow Jones Ipari Átlag 1,2 százalékos, a S&P 500 1,3 százalékos tudott erősödni a nap folyamán. Jó kezdés után összességében minimális elmozdulás történt a főbb európai börzéken. A Stoxx 600 index 0,15 százalékkal emelkedett, míg a frankfurti DAX és a londoni FTSE 100 index is 0,1 százalékos csökkenéssel zárt. Az ázsiai piacokra pozitív hatással volt, hogy a megjelent adatok szerint augusztusban a vártnál jobban nőtt a kiskereskedelmi forgalom és az ipari termelés is Kínában. A meghatározó távol-keleti tőzsdeindexek így 0,5 százalék körüli erősődéssel indították a napot, a Nikkei viszont 0,4 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,67	0
spanyol	0,28	-3
olasz	1,02	-1
portugál	0,30	-2
német	-0,48	0
francia	-0,20	-1

Forrás: Reuters

Többnyire csökkentek a hozamok az állampapírok piacán. A 10 éves amerikai és német államkötvény hozama nem változott, 1 bázispontot csökkent a francia és az olasz, 2 bázispontot a portugál és 3 bázispontot a spanyol papírok hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Kismértékben csökkent az nyersolaj ára a hét első napján. A koronavírus-járvány miatt továbbra is a globális kereslettel kapcsolatos aggodalmak határozzák meg a piacok hangulatát. Ezt jelzi, hogy az OPEC szervezete havi jelentésében ismét csökkentette várakozásait az idei és jövő évi keresletet illetően. Az árak csökkenése irányába hathat az is, hogy egy líbiai katonai vezető az országban hónapok óta szünetelő kitermelés folytatásáról tett bejelentést. A Mexikói-öbölre érő újabb hurrikán az amerikai olajtermelő-kapacitások 20 százalékának működését akadályozza, ami hozzájárult, hogy az áresés nem volt nagyobb mértékű. Az októberi szállítású észak-amerikai WTI olaj hordónkénti ára így 0,2 százalékkal, a novemberi határidős Brent ára 0,6 százalékkal csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 39,61	-0,55%	Arany	\$ 1 963,70	0,81%
WTI olaj	\$ 37,24	-0,24%			

Nőtt az arany árfolyama hétfőn. A nemesfém unciánkénti ára a nap folyamán a hónapban rekordot jelentő 15,8 dollárral emelkedett. Decemberi szállítással az árfolyam így 0,81 százalékkal emelkedve 1963,70 dolláron zárt. Az arany kereskedését továbbra is a koronavírus miatti bizonytalanság, a nap folyamán is gyengülő dollár és az alacsony állampapírpiaci hozamkörnyezet határozza meg.

Globális makrogazdasági hírek

Ipari termelés az EU-ban

2020. júliusban az előző hónaphoz képest 4,1 százalékkal nőtt az ipari termelés az Európai Unióban és az eurózóna országaiban az Eurostat által közzétett adatok szerint. A tavalyi év azonos időszakához képest az eurózóna ipari termelése 7,7 százalékkal, a teljes EU ipari termelése 7,3 százalékkal esett vissza. Júniusban, az előző hónaphoz képest, az ipari termelés 9,5 százalékkal nőtt az eurózónában, és 9,6 százalékkal a teljes Európai Unióban.