



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.08.24.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak múlt hét szerdán.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll.
- Az európai tőzsdék gyengültek, a Wall Street tovább erősödött pénteken.
- Vegyesen alakultak az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,35 USD/hordó [-1,22%];
 - WTI olaj 42,34 USD/hordó [-1,12%];
 - Arany 1 947,00 USD/uncia [+0,03%].
- Az IHS Markit előzetes kompozit beszerzésimenedzser-indexe azt mutatja, hogy az üzleti szektor aktivitásának növekedése Németországban megtorpant augusztusban.
- Az augusztus 15-ével zárult héten ismét 1 millió fő fölé emelkedett az újonnan munkanélküli-segélyért folyamodó amerikaiak száma.
- Az éves infláció az EU-ban 0,9 százalékra emelkedett júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	350,77	26,06	4,4124	326,26	297,35
30 napja	346,20	26,29	4,4050	322,93	298,74

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 nappal korábbi szint felett, a dollárhoz képest e szint alatt 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.

Csökkenéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,4 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengültek, a legnagyobb mértékben, 0,92 százalékkal, az OTP részvényeinek értéke csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 044	-0,38%
BUMIX	3 581,30	0,47%
OTP Bank	10 800	-0,92%
Richter	7 230	0,21%
Magyar Telekom	378	-0,53%
MOL	1 719	-0,52%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

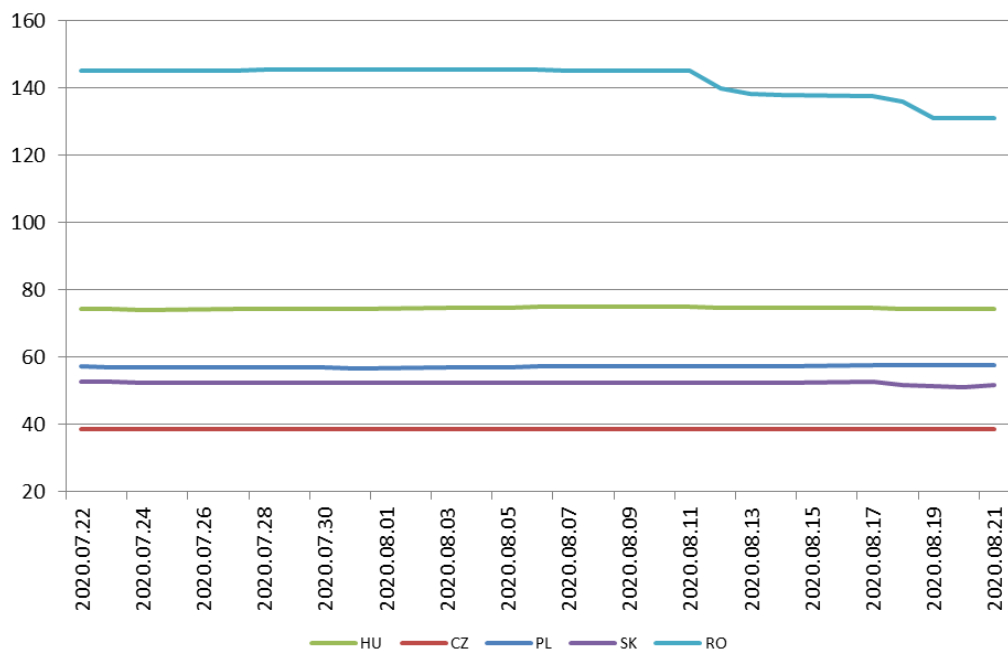
Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak múlt hét szerdán. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 74-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a lengyel és a cseh 3, illetve 1 bázisponttal csökkent, a román stagnált, míg a szlovák 2 bázisponttal emelkedett pénteken.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,32	-3
Románia Y10	4,20	0
Csehország Y10	0,96	-1
Szlovákia Y8	-0,37	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,34	0
M12	0,38	0
Y3	1,10	3
Y5	1,56	3
Y10	2,26	3
Y15	2,90	5
Y20	3,05	5
BUBOR O/N	0,60	0
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	365	-0,15%
FTSE 100	6 002	-0,19%
DAX	12 765	-0,51%
S&P 500	3 397	0,34%
DJIA	27 930	0,69%
Nikkei 225	22 986	0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai tőzsdék gyengültek, a Wall Street tovább erősödött pénteken.

A szerdai árfolyamemelkedés után a csütörtököt és pénteket áresés jellemezte az európai börzéken. Pénteken vegyes gazdasági adatok jelentek meg a főbb európai gazdaságokról, amelyek nem tudtak kellő lökést adni a kereskedésnek. A vártnál némileg kedvezőbb brit kiskereskedelmi, illetve a német feldolgozóipar növekedéséről szóló adat is csak arra volt elég, hogy a részvénytőzsdék esése 0,5 százalékos körül, vagy az alatt maradjon. Londonban a font gyengülkedése mérsékelte a tőzsde veszteségeit, míg a vártnál kedvezőtlenebb adat a német szolgáltató szektor növekedéséről a DAX jelentősebb gyengülését okozta a nap végére. A páneurópai Stoxx 600 nemcsak a hét utolsó napját zárta veszteséggel, hanem az egész hetet tekintve is gyengült (0,9 százalékos). A tengerentúlon viszont a kereskedés továbbra is pozitív hangulatban zajlott, amelyet gazdasági adatok – mint például a vártnál kedvezőbb beszerzésimenedzser-index – és néhány technológiai cég jó teljesítménye erősített. Mind az S&P 500, mind pedig a Nasdaq újabb csúcst ért el pénteken: előbbi 0,3 százalékkal, utóbbi pedig 0,4 százalékkal emelkedett. A Dow Jones mutató pedig csaknem 0,7 százalékos erősödött egy nap alatt. A hét egésze viszont stagnálást hozott a Dow Jones esetében, növekedett viszont az S&P 500 (0,7%) és a Nasdaq (2,7%). A Távol-Keleten erősödéssel nyitottak a tőzsdék hétfő hajnalban, amelyből a tokiói Nikkei 225 index is profitált, zárásig 0,3 százalékos emelkedve.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,64	-1
spanyol	0,29	0
olasz	1,00	3
portugál	0,33	0
német	-0,51	-1
francia	-0,20	1

Forrás: Reuters

Vegyesen alakultak az állampapírhozamok. A 10 éves államkötvények közül az amerikai és német papírok hozama minimális mértékben csökkent, az olasz és a francia kötvényké pedig 3, illetve 1 bázisponttal emelkedett. A spanyol és a portugál állampapírok hozama érdemben nem változott az elmúlt napokban.

Pénteken csökkentek a nyersolajárak. A kereskedők továbbra is aggódnak a koronavírus potenciális hatásai miatt, amelyek negatívan befolyásolhatják az olaj keresletét. Emiatt a globális benchmarknak tekintett Brent típusú olaj árfolyama októberi határidővel 55 centtel, 1,2 százalékkal csökkent pénteken, és egy hét alatt 1 százalékot gyengült. Az észak-amerikai WTI olajfajta esetében egy nap alatt 48 centes, 1,1 százalékos csökkenés következett be, egy hét alatt pedig minimálisan, 3 centtel, vagyis 0,1 százalékkal mozdult lefelé az árfolyam.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,35	-1,22%	Arany	\$ 1 947,00	0,03%
WTI olaj	\$ 42,34	-1,12%			

Immár két egymást követő héten csökkent az arany árfolyama, bár pénteken minimális áremelkedés fékezte a folyamatot. Az elmúlt napokban a dollár erősödése miatt vált ideiglenesen kevésbé vonzóvá az arany a befektetők körében, de hosszabb távon a fundamentumok továbbra is a nemesfém árfolyamának emelkedését valószínűsítik. Decemberre az arany árfolyama unciánként 50 centet emelkedett pénteken, ami kevesebb mint 0,1 százalék. Ezzel együtt múlt péntek óta 0,1 százalékkal csökkent az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

Megtorpanó német gazdaság

Az IHS Markit piackutató cég **előzetes kompozit beszerzésimenedzser-indexe azt mutatja, hogy az üzleti szektor aktivitásának növekedése Németországban megtorpant augusztusban** az előző hónappal összevetve. A német kibocsátás kompozit indexe mérsékelt növekedést jelez, de ennek mértéke a múlt havi 55,3 pontról 53,7 pontra mérséklődött. A részletesebb adatokból kiderül, hogy a feldolgozóipar teljesítménye tovább javult augusztusban a múlt hónaphoz képest, az új megrendeléseknek és az erősödő exportkeresletnek köszönhetően. Ugyanakkor a szolgáltató szektor növekedési üteme visszaesett, elsősorban a gyenge külföldi kereslet, másodsorban a csökkenő foglalkoztatás miatt.

Ismét emelkedett a munkanélküliek száma az USA-ban

Az USA munkaügyi minisztériumának legutóbbi adatai alapján **az augusztus 15-ével zárult héten ismét 1 millió fő fölé emelkedett az újonnan munkanélküliségélyért folyamodók száma.** Az előzetes, szezonálisan igazított adatok szerint a munkanélküliségi ráta 10,2 százalék volt az augusztus 8-ával zárult héten.

Emelkedő infláció az EU-ban

Az Eurostat végleges adatai azt mutatják, hogy az éves **infláció az EU-ban 0,9 százalék volt júliusban**, amely magasabb a júniusi 0,8 százaléknál, de elmarad az egy évvel korábbi 1,4 százaléktól. Az eurózána esetében a júliusi éves infláció 0,4 százalék volt, amely szintén magasabb az előző havinál, de elmarad a 2019. júliusi szinttől. A legalacsonyabb éves inflációt Görögországban (-2,1%) és Cipruson (-2%) mérték, a legmagasabbakat pedig Magyarországon (3,9%), Lengyelországban (3,7%) és Csehországban (3,6%).