



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.29.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama jelentősen gyengült az euró és a svájci frank, valamint – kisebb mértékben – a dollár ellenében a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 3,81 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak, a hosszú szegmensben – a stagnáló 10 éves papíroktól eltekintve – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS 2 ponttal emelkedett, jelenleg a 65-ös értéken áll.
- A munkanélküliek átlagos létszáma 2020 augusztusában 185 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,9 százalék volt.
- A hazai foglalkoztatottak átlagos havi létszáma 2020. augusztusban az előző hónapoz képest 54 ezer fővel, 4 millió 514 ezer főre emelkedett.
- Erősödtek a legfontosabb tőzsdeindexek a hét első napján.
- Stagnáltak vagy kismértékben csökkentek az állampapírpiaci hozamok.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 42,43 USD/hordó [+1,22%];
 - WTI olaj 40,60 USD/hordó [+0,87%];
 - Arany 1 882,30 USD/uncia [+0,86%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 366,23 | 27,23 | 4,5917 | 339,39 | 313,74 |
| 30 napja | 353,62 | 26,10 | 4,3867 | 329,26 | 297,27 |

Kedd reggelre a forint árfolyama szignifikánsan gyengült az euró és a svájci frank, valamint – kisebb mértékben – a dollár ellenében a hétfő 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 e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödött a hazai értéktőzsde

A BUX 14,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 3,81 százalékos emelkedéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – pozitív tartományban fejezték be a kereskedést. A BUX emelkedéséhez leginkább a 6,74 százalékos erősödő MOL, illetve az 5 százalékkal erősödő OTP járult hozzá. A vizsgált közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a török kivételével – szintén pozitív tartományban zártak.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 33 150 | 3,81% |
| BUMIX | 3 297,41 | 1,04% |
| OTP Bank | 9 440 | 5,06% |
| Richter | 6 770 | 0,97% |
| Magyar Telekom | 366,5 | -0,14% |
| MOL | 1 664 | 6,74% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

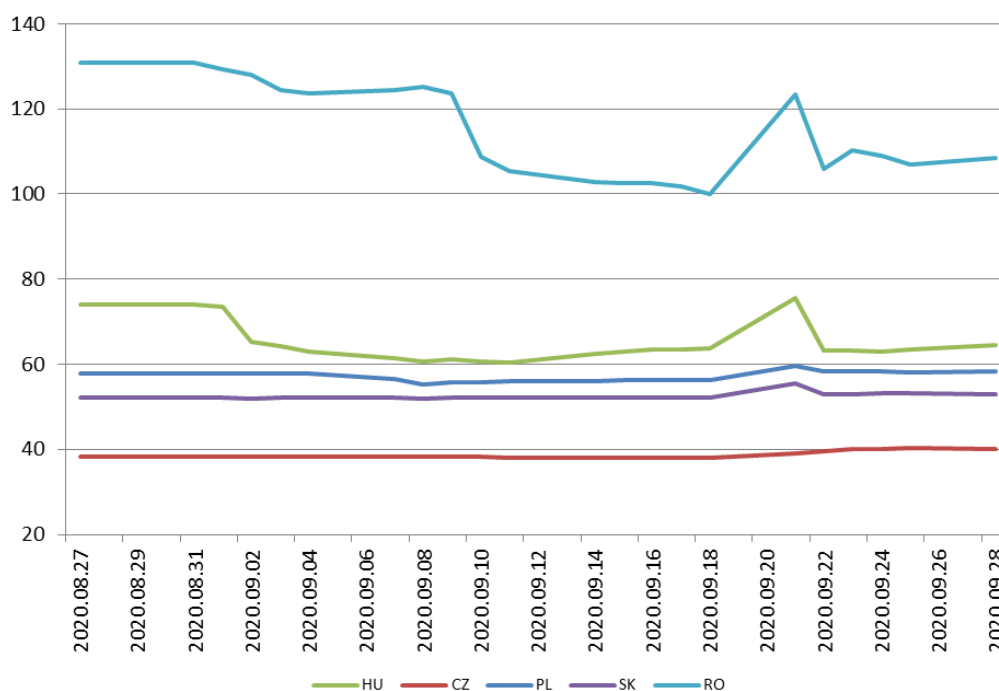
Jellemzően emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak, a hosszú szegmensben – a stagnáló 10 éves papíroktól eltekintve – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS 2 ponttal emelkedett, jelenleg a 65-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen változtak hétfőn: a szlovák 5 bázisponttal nőtt, a lengyel stagnált, a román 10 éves állampapír hozama pedig 5 bázisponttal mérséklődött. Csehországban ünnepnap volt tegnap.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% , mid) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 1,30 | 0 |
| Románia Y10 | 3,57 | -5 |
| Csehország Y10 | 0,93 | - |
| Szlovákia Y8 | -0,41 | 5 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Futamidő | Hozam (% mid) | Változás (bp) |
| M3 | 0,47 | 1 |
| M6 | 0,53 | 0 |
| M12 | 0,76 | 0 |
| Y3 | 1,36 | 2 |
| Y5 | 1,76 | 2 |
| Y10 | 2,41 | 0 |
| Y15 | 2,77 | 2 |
| Y20 | 2,91 | 1 |
| BUBOR O/N | 0,51 | -10 |
| 5 év CDS | 65 | 2 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

3,9 százalék a munkanélküliségi ráta augusztusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 augusztusában a munkanélküliek átlagos létszáma 185 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,9 százalék volt. Az előző hónaphoz képest a munkanélküliek száma 32 ezer fővel csökkent, az egy évvel korábbi szinthez képest pedig 28 ezer fővel nőtt. A munkanélküliségi ráta egy hónap alatt 0,7 százalékponttal csökkent, míg egy év alatt 0,6 százalékponttal emelkedett. A 2020. június–augusztusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 214 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,6 százalék volt.

Augusztusban
4,5 millió fő felett a
foglalkoztatottak
száma

A KSH adatai szerint 2020. augusztusban a foglalkoztatottak átlagos havi létszáma az előző hónaphoz képest 54 ezer fővel, 4 millió 514 ezer főre emelkedett, a tavaly augusztusához képest pedig 18 ezer fővel csökkent. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 70,7 százalék volt, ami a júliusi értékhez képest 1,1 százalékponttal, az előző év augusztusához képest pedig 0,2 százalékponttal magasabb. A 2020. június–augusztusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 477 ezer fő, a 15–64 évesek foglalkoztatási rátája pedig 69,9 százalék volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600 | 363 | 2,22% |
| FTSE 100 | 5 928 | 1,46% |
| DAX | 12 871 | 3,22% |
| S&P 500 | 3 352 | 1,61% |
| DJIA | 27 584 | 1,51% |
| Nikkei 225 | 23 539 | 0,12% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erősödtek a legfontosabb tőzsdeindexek a hét első napján. A jelentős múlt heti gyengülés után optimista hangulatban indult a kereskedés Európában. Ehhez hozzájárult, hogy a vártnál jobb adatok jelentek meg a kínai ipari teljesítményről, amely ellensúlyozni tudta a koronavírus miatti aggodalmakat. A legjobban az elmúlt időszakban gyengén szereplő banki papírok teljesítettek. A Stoxx 600 index így június közepe óta a legjobb napját zárva 2,2 százalékos emelkedést ért el. A frankfurti DAX még ezt is túlszárnyalva, 3,2 százalékos emelkedést, az FTSE 100 index pedig majdnem 1,5 százalékkal erősödött. Az Egyesült Államokban is erősödéssel kezdték a hetet a legfontosabb indexek. Az elmúlt hetekben gyengülő Dow Jones és S&P 500 index is több mint 1,5 százalékos pluszban zárt hétfőn. A Nasdaq egymást követő harmadik napon erősödött, majdnem 2 százalékos emelkedéssel indítva a hetet. A tengerentúli erősödésben szerepet játszott, hogy nyilatkozatok szerint közelebb kerültek a megegyezéshez a demokraták és a republikánusok az újabb gazdaságélénkítő csomagról. Komoly érdeklődés övezi az első elnökjelölti vitát, amelyet kedden rendeznek, mint ahogy a pénteken megjelenő legfrissebb munkanélküliségi statisztikákat is. Ázsiában felemásan indult a keddi kereskedés: 0,3 százalék körüli emelkedéssel kezdte a napot a sanghaji és a szingapúri tőzsde, a hongkongi Hang Seng ugyanakkor 0,6 százalékos csökkenést. A japán Nikkei 0,1 százalékos emelkedéssel zárta a napot.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 0,66 | 0 |
| spanyol | 0,24 | -1 |
| olasz | 0,87 | -2 |
| portugál | 0,26 | -1 |
| német | -0,53 | 0 |
| francia | -0,25 | 0 |

Forrás: Reuters

Stagnáltak vagy kismértékben csökkentek az állampapírpia hozamok. Nem változott az amerikai, a német és a francia 10 éves államkötvény hozama. 1 bázisponttal csökkent a spanyol és a portugál papírok hozama, 2-vel pedig az olasz állampapíré.

Olaj- és aranyárfolyam

Nőtt a nyersolaj árfolyama hétfőn. A koronavírus-járvány hatása miatt továbbra is a globális kereslettel kapcsolatos aggodalmak határozzák meg az energiahordozó piacát. A hétfői áremelkedéshez hozzájárult, hogy szerdán több norvég olajfúrótorony munkásai sztrájkba kezdhetnek, amennyiben nem teljesülnek követeléseik az éves bértárgyalásokon. A sztrájk az ország kitermelésének majdnem egynegyedét érintené. A múlt héten tapasztalható árcsökkenés után a hét első napján így a novemberi szállítású, északi-tengeri Brent olaj hordónkénti ára 1,2 százalékkal, a szintén novemberi jegyzésű WTI fajta ára 0,9 százalékkal nőtt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 42,43 | 1,22% | Arany | \$ 1 882,30 | 0,86% |
| WTI olaj | \$ 40,60 | 0,87% | | | |

A múlt heti áresés után a hét első napján emelkedett az arany árfolyama. Az árfolyam a hétfői részvénypiaci szárnyalás ellenére növekedett. Ebben nagy szerepet játszott, hogy a múlt heti erősödése után hétfőn gyengült a dollár árfolyama. A decemberi jegyzésű arany unciánkénti ára hétfőn így 0,9 százalékkal nőtt. A decemberi szállítású ezüst árfolyama is több mint 2 százalékkal emelkedett hétfőn azok után, hogy a múlt héten majdnem 15 százalékkal csökkent az árfolyama.