



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.09.16.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,16 százalékos eséssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-8 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat. A kialakult átlaghozam 0,31 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll.
- Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek a tegnapi kereskedésben.
- Vegyesen alakultak a fontosabb állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 40,53 USD/hordó [+2,27%];
 - WTI olaj 38,28 USD/hordó [+2,66%];
 - Arany 1 966,20 USD/uncia [+0,10%].
- Az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal nőtt az ipari termelés 2020. augusztusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	357,64	26,75	4,4512	332,44	302,04
30 napja	348,98	26,14	4,3967	323,88	293,96

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült a keddi 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 szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,16 százalékos eséssel fejezte be a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – a negatív tartományban zártak. A legnagyobb mértékben, 3,02 százalékkal a Richter részvényeinek árfolyama csökkent. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítették tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 249	-2,16%
BUMIX	3 390,17	-0,79%
OTP Bank	10 460	-2,24%
Richter	6 755	-3,02%
Magyar Telekom	364	0,28%
MOL	1 615	-1,94%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

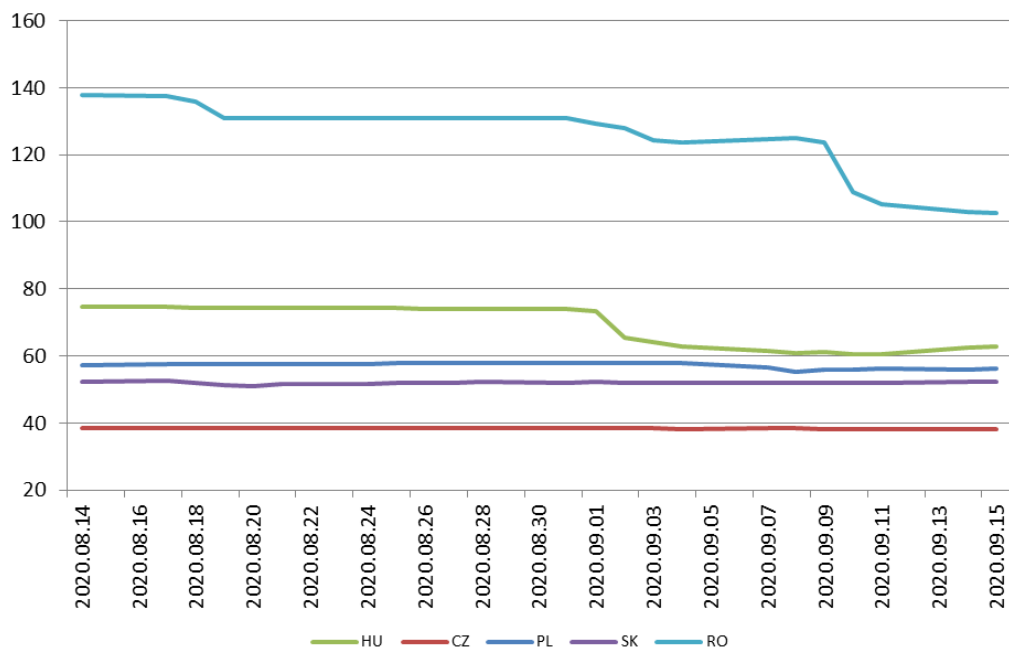
Stagnáló és növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a minimálisan emelkedő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben viszont 2-8 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,31 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 63-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 8, illetve 1 bázisponttal csökkent, a lengyel pedig nem változott. Szlovákiában ünnepnap miatt nem volt kereskedés.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,37	0
Románia Y10	3,63	-8
Csehország Y10	1,03	-1
Szlovákia Y8	-0,39	-

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,33	1
M6	0,42	0
M12	0,56	0
Y3	1,22	2
Y5	1,74	4
Y10	2,42	8
Y15	2,77	4
Y20	2,96	5
BUBOR O/N	0,32	-1
5 év CDS	63	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	0,66%
FTSE 100	6 106	1,32%
DAX	13 218	0,18%
S&P 500	3 401	0,52%
DJIA	27 996	0,01%
Nikkei 225	23 476	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a vezető tőzsdeindexek a tegnapi kereskedésben. Amerikában az erősödést támogatta a korábban közölt kedvező kínai kiskereskedelmi adat mellett a technológiai szektor papírjainak erősödése, melyet főként az Nvidia számítástechnikai vállalat akvizíciós bejelentése, valamint az elmúlt napok gyengülésének korrekciója okozott. A piaci szereplők várják a Fed elnökének nyilatkozatát, melyben valószínűleg pontosítja az új célrendszeréhez kötődő módszertant a foglalkoztatási és inflációs mutatókkal kapcsolatban. A Nasdaq 1,2 százalékkal, a S&P 500 0,5 százalékkal, a Dow Jones index pedig 0,1 százalékkal haladta meg egy nappal korábbi záróárfolyamát. Európában szintén emelkedtek a tőzsdék, a legnagyobb mértékben a londoni FTSE 100 index növekedett, 1,3 százalékkal, melyet a pán-európai Stoxx 600 index 0,6 százalékos, valamint a német DAX mérsékeltebb 0,2 százalékos erősödése követett. Az ázsiai piacok vegyes képet mutattak ma reggel, a befektetők a Fed elnökének nyilatkozatát várják. Emellett rontotta a hangulatot, hogy a megjelent adatok alapján a japán export 14,8 százalékkal csökkent augusztusban az előző év azonos időszakához képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,68	1
spanyol	0,27	-1
olasz	1,00	-2
portugál	0,29	-1
német	-0,48	0
francia	-0,21	-1

Forrás: Reuters

Vegyesen alakultak a fontosabb állampapírok hozamai. Az amerikai hozam 1 bázisponttal emelkedett, ugyanakkor az európai hozamok a német kivételével, mely nem változott, csökkentek. Az olasz 2, a spanyol, a francia és a portugál papírok hozama 1-1 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett az olaj ára kedden. Az erősödés hátterében az amerikai partokhoz közeledő hurrikán miatt leállított termelés okozta kínálatcsökkenés áll. Emellett az Amerikai Kőolaj Intézet (API) keddi jelentése szerint csökkentek az amerikai olajkészletek az elmúlt héten, melyet várhatóan az Energia Információs Hivatal

(EIA) adatai is megerősítene. Utóbbi a várakozások szerint 1,8 millió hordós heti csökkenésről számolhat be a mai napon. Az észak-amerikai WTI olaj hordónkénti árfolyama 2,66 százalékkal, a novemberi Brent ára 2,27 százalékkal haladta meg az egy nappal korábbi szintet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 40,53	2,27%	Arany	\$ 1 966,20	0,10%
WTI olaj	\$ 38,28	2,66%			

Enyhén nőtt az arany árfolyama. Az amerikai kötvényhozam emelkedése, valamint a tegnapi makrogazdasági adat (az amerikai ipari termelés ugyan emelkedett augusztusban, de mértéke elmaradt az elemzői várakozásoktól) felfelé hajtotta a nemesfém árfolyamát, így 0,1 százalékkal emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Ipari termelés az Egyesült Államokban

Az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal nőtt az ipari termelés 2020. augusztusban. Ez alacsonyabb, mint a júliusban mért 3,5 százalékos emelkedés, és az 1 százalékos elemzői várakozástól is elmarad. A feldolgozóipari termelés ugyanakkor 1 százalékkal volt magasabb, mint az egy hónappal korábbi adat. A kapacitáskihasználtság kis mértékben emelkedett havi alapon, így 71,4 százalékon állt, mely 7,3 százalékponttal marad el a válság előtti szinttől, és 8,4 százalékponttal az elmúlt negyven év átlagától.