



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.03.28.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár esetében pedig erősödött.
- A BUX 13,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,02 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4-19 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik.
- A 2018. december-2019. februári időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 56 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,6 százalékra csökkent.
- A vizsgált tengerentúli és ázsiai tőzsdék csökkenéssel, míg a nyugat-európai börzék stagnálás közeli állapotban fejezték be a legutóbbi kereskedési napot.
- Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,83 USD/hordó [-0,21%];
 - WTI olaj 59,41 USD/hordó [-0,89%];
 - Arany 1 310,40 USD/uncia [-0,40%].
- Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium tegnapi közleménye szerint 2019. januárban jelentősen – 14,6 százalékkal – csökkent az Amerikai Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	319,89	25,75	4,2928	285,36	284,03
30 napja	316,38	25,64	4,3217	278,47	277,76

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár esetében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest is 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 13,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,02 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek negatívan teljesítettek, a nap vesztese 2,51 százalékos veszteséggel az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek az előző napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	41 316	-1,02%
BUMIX	4 253,96	2,17%
OTP Bank	12 450	-2,51%
Richter	5 290	-0,09%
Magyar Telekom	469	-0,64%
MOL	3 282	-0,55%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

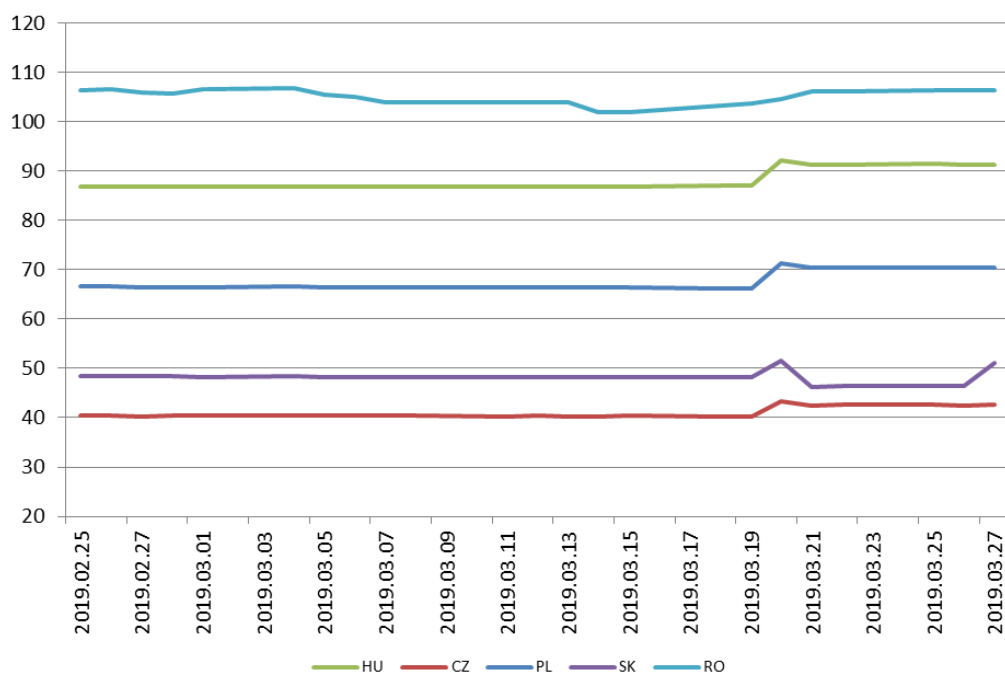
Stagnáló és csökkenő
hozamok
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4-19 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 5, illetve 6 bázisponttal kerültek lejjebb, a román papírok értéke ezzel szemben 3 bázisponttal növekedett. A cseh 10 éves állampapírok esetében nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	-5
Románia Y10	4,89	3
Csehország Y10	1,86	0
Szlovákia Y8	0,33	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	-2
M6	0,09	0
M12	0,215	-1
Y3	1,255	-19
Y5	1,875	-14
Y10	2,845	-8
Y15	3,365	-4
Bubor ON	0,06	10
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

56 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint a foglalkoztatottak átlagos létszáma a 2018. december és 2019. februári időszakban 4 millió 497 ezer fő volt, 56 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,8 százalékra emelkedett. Mindkét nem esetében javulás történt, ugyanakkor a férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket.

3,6 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta

A 2018. december–2019. februári időszakban 168 ezer fővel a munkanélküliségi ráta 3,6 százalék volt. A férfiak körében nőtt a munkanélküliség, a nők mutatói viszont javultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,02%
FTSE 100	7 194	-0,03%
DAX	11 419	0,00%
S&P 500	2 805	-0,46%
DJIA	25 626	-0,13%
Nikkei 225	21 034	-1,61%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált tengerentúli és ázsiai tőzsdék csökkenéssel, míg a nyugat-európai börzék stagnálás közeli állapotban fejezték be a legutóbbi kereskedési napot.

Az amerikai részvényindexek csökkentek az állampapír-piaci hozamok mérséklődésének hatására. A Wall Street mindhárom benchmark indexe veszteséggel zárt, közülük a legnagyobbat a technológiai gyűjtőindex Nasdaq könyvelte el (-0,6%). Nyugat-Európában minimális elmozdulások történtek az árfolyamokban; főként a Brexit, illetve Theresa May brit kormányfő távozási szándéka tartja bizonytalanságban a befektetőket. A piacokon továbbra is a világgazdaság recessziója miatti félelem érezteti hatását, amelyet Mario Draghi, az Európai Központi Bank elnöke tovább erősített tegnapi nyilatkozatával, melyben aggodalmát fejezte ki az Európai Központi Bank (EKB) által 5 éve bevezetett negatív kamatok hatásai miatt. Az ázsiai tőzsdék szintén estek, a tokiói Nikkei több mint 1,5 százalékot zuhant a ma hajnali zárásra.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,37	-4
spanyol	1,06	-5
olasz	2,44	-3
portugál	1,26	-4
német	-0,08	-7
francia	0,30	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát a tegnapi napon. Világszerte növekvő érdeklődés tapasztalható az államkötvények iránt, így valamennyi megfigyelt hosszúlejáratú papír hozama mérséklődött. A legnagyobb, 7 bázispontos elmozdulás a német, a legkisebb, 3 bázispontos csökkenés az olasz államadósság terhében történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkent tegnap a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára májusi szállítási határidőre 0,9 százalékkal került lejjebb azt követően, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) tegnap kiadott heti jelentésében váratlanul 2,8 millió hordós készletemelkedésről számolt be.

Az áresésnek ugyanakkor gátat szabott a globális gazdaság lassulása miatti aggodalom, illetve a fő olajkitermelő országok termeléscsökkentő intézkedései. A globális benchmark Brent olajfajta májusi határidős árfolyama kisebb mértékben ugyan (0,2 százalékkal), de szintén negatív tartományban zárt az előző záróértékéhez képest.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,83	-0,21%	Arany	\$ 1 310,40	-0,40%
WTI olaj	\$ 59,41	-0,89%			

Csökkenet az arany ára a hét középső napján. Az áprilisi jegyzésű nemesfém 0,4 százalékkal került lejjebb a dollár erősödésének hatására. A csökkenést ugyanakkor több tényező is visszafogta: a Brexit, valamint az amerikai-kínai kereskedelem körüli bizonytalanságok egyaránt a menedékfunkciót betöltő arany iránti kereslet növekedése irányába hatnak.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai
külkereskedelmi
adatok

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium tegnapi közleménye szerint 2019. januárban jelentősen csökkent az Amerikai Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya. A külkereskedelmi deficit értéke 51,1 milliárd dollár volt a decemberi 60 milliárd dollár után, ami 14,6 százalékos csökkenést jelent. Hasonló mértékű visszaesésre utoljára tavaly márciusban volt példa. A csökkenés egyrészt a szójabab export élénkülésének, másrészt az alacsonyabb olajárak és az alacsonyabb kínai forgalom miatt mérséklődő importszámla együttes hatásának tudható be.