



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2019.02.27.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár esetében gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves állampapírok kivételével – szintén stagnálás volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken tartózkodik.
- A 2018. november-2019 januári időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 69,5 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,7 százalék volt.
- A nyugat-európai tőzsdék vegyesen, a tengerentúli börzék mérsékelt gyengüléssel zárták a tegnapi napot.
- Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 65,21 USD/hordó [+0,70%];
  - WTI olaj 55,50 USD/hordó [+0,05%];
  - Arany 1 328,50 USD/uncia [-0,10%].
- Jerome Powell Fed elnök tegnapi szenátusi meghallgatásán elmondta, hogy bár erős az amerikai gazdaság és kedvezőek a kilátásai, ugyanakkor egyre több veszéllyel kell szembenéznie.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	316,60	25,64	4,3259	278,25	278,22
30 napja	317,19	25,75	4,2913	279,80	277,46

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

Csökkenéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a keddi napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek. A nap vesztese 1,77 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A vizsgált régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek az előző kereskedési napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 819	-0,41%
BUMIX	3846,93	0,47%
OTP Bank	11850	0,17%
Richter	5540	-1,77%
Magyar Telekom	465	0,32%
MOL	3272	-0,55%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

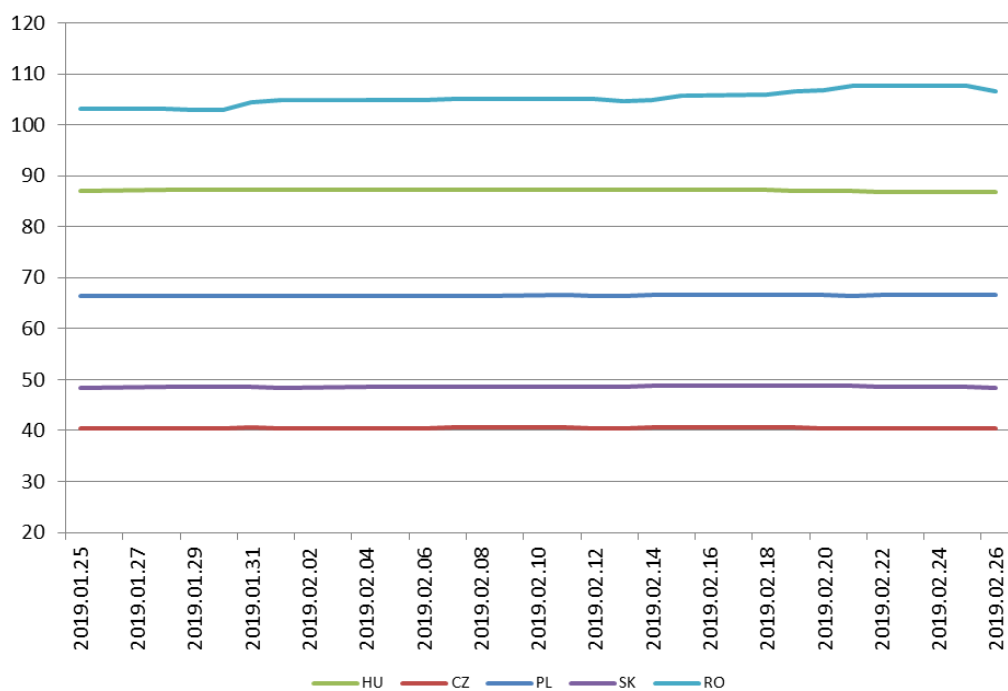
Vegyes hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra, rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves állampapírok kivételével – szintén stagnálás volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 87-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a román adósság-finanszírozás terhei 1, a lengyel papíroké 3 bázisponttal estek vissza. A szlovák 8 éves állampapír hozama nem mutatott változást a tegnapi értékhez képest.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,86	-3
Románia Y10	4,91	-1
Csehország Y10	1,93	-1
Szlovákia Y8	0,53	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	0
M6	0,13	-1
M12	0,37	0
Y3	0,92	1
Y5	2,175	0
Y10	2,665	0
Y15	3,64	0
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	87	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

45 ezer fővel  
többet dolgoztak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatója szerint 2018. november–2019. januári időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 481 ezer fő volt, ami 45 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 69,5 százalékra emelkedett. Mindkét nem esetében javulás történt, ugyanakkor a férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket.

3,7 százalék volt  
a munkanélküliségi  
ráta

Szintén a 2018. november–2019. januári időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 170 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,7 százalék volt. A férfiak körében nőtt a munkanélküliség, a nők mutatói viszont javultak.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	0,39%
FTSE 100	7 151	-0,45%
DAX	11 541	0,31%
S&P 500	2 794	-0,08%
DJIA	26 058	-0,13%
Nikkei 225	21 557	0,50%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nyugat-európai tőzsdék vegyesen, a tengerentúli börzék mérsékelt gyengüléssel zárták a tegnapi napot.** Az öreg kontinens vizsgált tőzsdéi közül a német DAX mutató 0,31 százalékos, a pán-európai Stoxx 600 index pedig 0,39 százalékos nyereséget könyvelt el. Mindeközben a londoni FTSE 100 mutató – egyedüli alulteljesítőként – 0,45 százalékot veszített értékéből a Brexittel kapcsolatos bizonytalanságoknak köszönhetően. A Home Depot meglepően rossz negyedik negyedéves jelentése és a vártnál gyengébb amerikai ingatlanpiaci statisztika a mélybe lökte az amerikai tőzsdét, melyen csak a Fed-elnök USA kongresszusa előtti nyilatkozata segített. Beszédében Jerome Powell kiemelte, hogy az amerikai gazdaság egészséges, melynek hatására a befektetők újra venni kezdték a részvényeket, ám összességében nem sikerült megmenteni a kereskedési napot. Mindhárom tengerentúli mutató mínuszban zárt: a Nasdaq kompozit index 0,07 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,08 százalékkal, míg a DJIA 0,13 százalékkal gyengült a nap végére. Szerdára virradóra az ázsiai kereskedésben nem volt egyértelmű az irány, a piaci szereplők Donald Trump és Kim Dzsong Un vietnámi találkozására figyeltek. Ma hajnali Twitter-bejegyzésében az amerikai elnök barátjának nevezte az észak-koreai vezetőt és hatalmas potenciált jósolt Észak-Koreának, amennyiben végrehajtja a nukleáris leszerelést. Összességében a csendes-óceáni tőzsdék vegyesen zártak, a tokiói Nikkei 0,5 százalékkal került feljebb a kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,64	-4
spanyol	1,15	-2
olasz	2,71	-5
portugál	1,44	-3
német	0,11	1
francia	0,52	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát kedden.** Az német államadósság terhe 1 bázisponttal nőtt, míg a spanyol, a portugál, az amerikai és az olasz papírok esetén 2-5 bázispontos negatív elmozdulás volt kimutatható. A francia hozam érdemben nem változott.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Enyhén emelkedett a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon.** Az Amerikai Egyesült Államokban irányadónak tekintett West Texas Intermediate olajfajta hordónkénti ára áprilisi szállítási határidőre 0,05 százalékkal feljebb kerülve 55,50 dolláros szinten zárt. A globális benchmark Brent olajfajta áprilisi határidőre 0,70 százalékkal drágulva 65,21 dollárba került hordónként a nap végén. Ezzel úgy tűnik nem ért célba Donald Trump amerikai elnök tegnapielőtti Twitter-bejegyzése, amiben felszólította a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetét (OPEC) az áremelés megfékezésére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,21	0,70%	Arany	\$ 1 328,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 55,50	0,05%			

**Minimális mértékben ugyan, de tovább csökkent arany ára a hét második napján.** Az áprilisi jegyzésű nemesfém 0,10 százalékos árgyengüléssel unciánként 1328,50 dollárba került a nap végén. Ennek hátterében az áll, hogy sem a csökkenő állampapírhozamok, sem a gyenge tőzsdei kereskedés, sem a dollár gyengélkedése nem tudta inspirálni a befektetői aktivitást a nemesfémekkel való kereskedés iránt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Erős az amerikai gazdaság

Tegnap tartott meghallgatást az USA szenátusa, ahol Jerome Powell Fed elnök adott nyilatkozott. Elmondta, hogy **bár erős az amerikai gazdaság és kedvezőek a kilátásai, ugyanakkor egyre több veszéllyel kell szembenéznie.** Itt leginkább Kínára és Európára gondolt, előbbi esetén a kereskedelmi tárgyalások miatt, utóbbi esetén a Brexit kapcsán. Biztosította a Szenátust arról is, hogy a Fed árgus szemekkel figyeli a történéseket és szükség esetén bármikor készen áll a monetáris politika változtatására.