



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.03.04.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 29,2 milliárd forintos, továbbra is jóval átlag feletti forgalom mellett 4,25 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos kivételével – növekedtek a hozamok. A hosszú szegmensben – a csökkenő 3 éves kivételével – szintén hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 48-as értéken áll.
- A magyar kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2020. januárban a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 7,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.
- Ellentétes irányú árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit tegnap: az európai tőzsdeindexek erősödéssel, az amerikaiak gyengüléssel zárták a napot.
- Erőteljesen estek a tízéves állampapír hozamok a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,86 USD/hordó [-0,08%];
 - WTI olaj 47,18 USD/hordó [+0,91%];
 - Arany 1 644,40 USD/uncia [+3,10%].
- 2020. februárban az euróövezetben 1,2 százalékra mérséklődött az éves szintű infláció.
- 2020. januárban a munkanélküliek aránya az euróövezetben 7,4 százalék, az EU27 tagállamában 6,6 százalék volt.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,67	25,371	4,2997	313,87	300,9
30 napja	337,04	25,190	4,2964	315,56	304,45

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 nappal korábbi szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel
zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 29,2 milliárd forintos, továbbra is jóval átlag feletti forgalom mellett 4,25 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A vezető részvények árfolyama egyaránt növekedett. A nap nyertese az OTP volt, mely részvényeinek árfolyama 5,57 százalékkal emelkedett. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek – a bolgár kivételével – szintén pozitív tartományban zárták a keddi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 301	4,25%
BUMIX	3 494,23	2,16%
OTP Bank	14 220	5,57%
Richter	6 945	3,89%
Magyar Telekom	408	1,24%
MOL	2 530	3,77%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

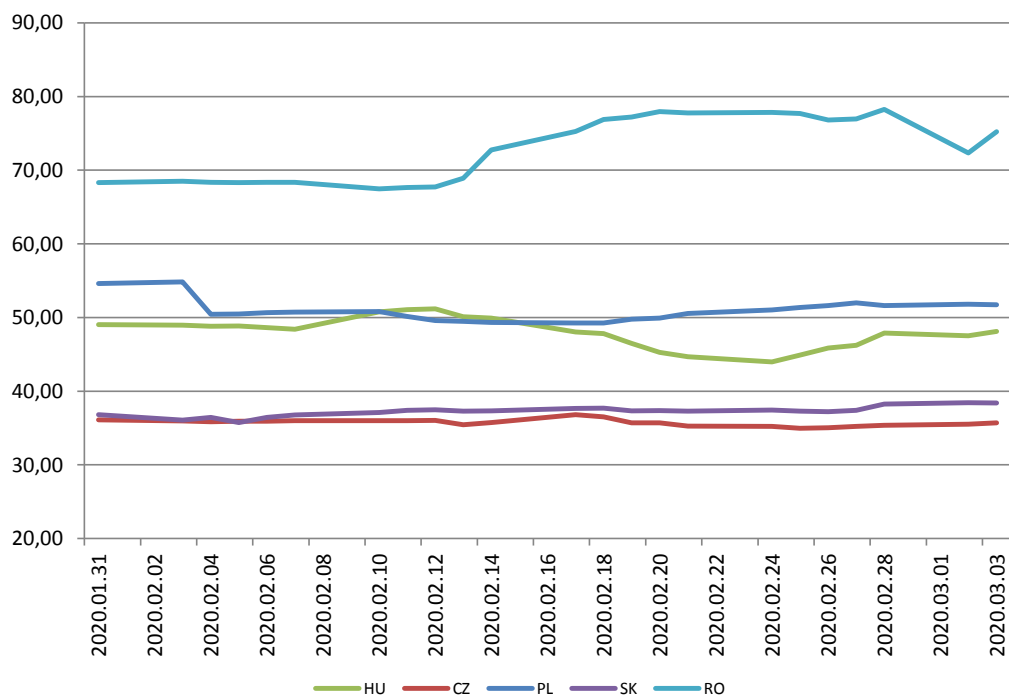
Jellemzően növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 3 hónapos kivételével – emelkedtek a hozamok. A hosszú szegmensben – a csökkenő 3 éves kivételével – 3-5 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,43 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 48-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak kedden: a román és a cseh 4, illetve 5 bázisponttal csökkent, a szlovák nem változott, míg a lengyel államkötvények hozama 7 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,72	7
Románia Y10	3,98	-4
Csehország Y10	1,19	-5
Szlovákia Y8	-0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,36	5
M12	0,47	1
Y3	0,79	-1
Y5	1,54	4
Y10	2,09	3
Y15	2,60	5
Bubor O/N	0,28	7
5 év CDS	48	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

A kiskereskedelmi
üzletek forgalma
7,6 százalékkal
emelkedett

A Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint 2020. januárban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 7,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 13,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben 1,4 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381,13	1,37%
FTSE 100	6 718	0,95%
DAX	11 985	1,08%
S&P 500	3 003	-2,81%
DJIA	25 917	-2,94%
Nikkei 225	21 100	0,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ellentétes irányú árfolyammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit tegnap: az európai tőzsdeindexek erősödéssel, az amerikaiak gyengüléssel zárták a napot. A keddi nap kereskedésére a legnagyobb hatással az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed bejelentése volt, miszerint tekintettel a COVID-19 vírus várható gazdasági hatásai miatt – az erős gazdasági fundamentumok ellenére – fél százalékponttal csökkenti az alapkamatot. Az európai tőzsdék kedvezően fogadták a gazdaságélénkítést célzó döntést, valamennyi jelentős index 1-1,5 százalékos emelkedéssel reagált. Ezzel szemben a tengerentúlon a Wall Street vezető indexei változatos nap után jelentős, 3 százalékos közelítő veszteségekkel zártak. Az amerikai befektetőket nem nyugtatta meg Jerome Powell jegybankelnök nyilatkozata, és az alapkamat-csökkentés inkább felerősítette a koronavírus hatásaival kapcsolatos félelmeket. Az ázsiai börzét vegyes irányú mozgások jellemzik ma reggel, a shanghai, a tokiói és a szingapúri börzék pozitív, míg a hongkongi, az indiai és az Asia Dow negatív tartományban tartózkodnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,00	-15
spanyol	0,18	-11
olasz	0,98	-16
portugál	0,19	-11
német	-0,63	-1
francia	-0,33	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erőteljesen estek a tízéves állampapír hozamok a nemzetközi piacokon. A kisebb mértékben csökkenő német és francia papírok kivételével jelentős, kétszámjegyű hozamesések történtek a megfigyelt hosszúlejáratú kötvények hozamaiban. A legnagyobb mértékű – 16, illetve 15 bázispontos – hozamesés az olasz, illetve az amerikai állampapír esetében következett be.

Vegyesen mozogtak a nyersolajárak a tegnapi kereskedésben. A hétfői – mindkét olajbenchmark esetében 4,5 százalékos – emelkedés után a globális Brent árfolyama csekély mértékben csökkent, míg az amerikai WTI tovább emelkedett 0,9 százalékkal. A piacokat nagyfokú bizonytalanság jellemzi, a nap elején az OPEC-országok kitermelés-csökkentésével kapcsolatos várakozások még felfelé hajtották az olaj árát, később azonban a Fed kamatcsökkentése nyomán a koronavírus okozta globális termelés-visszaesés miatti aggodalom került előtérbe.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,86	-0,08%	Arany	\$ 1 644,40	3,10%
WTI olaj	\$ 47,18	0,91%			

Tovább emelkedett az arany árfolyama kedden. Az amerikai alapkamatcsökkentés fellendítette a nemesfém iránti keresletet, folytatva a pénteki árzuhanás után a hét elején kezdődő erősödést. Kedden az arany árfolyama áprilisi határidőre – tavaly június óta a legnagyobb napon belüli emelkedést produkálva – 3,1 százalékkal növekedett.

Globális makrogazdasági hírek

Euroövezeti inflációs adat

Az Eurostat által tegnap közzétett előzetes becslés szerint **2020. februárban az euróövezetben 1,2 százalékra mérséklődött az éves szintű infláció** a januári 1,4 százalék után. A csökkenés az energiaszektornak köszönhető, ahol az árak tavaly február óta 0,3, míg idén januárhoz képest 1,6 százalékkal mérséklődtek. Éves szinten a legnagyobb áremelkedés a feldolgozatlan élelmiszerek körében következett be (2,7%).

Európai Unió – munkanélküliség

Az Eurostat közleménye szerint a szezonálisan kiigazított adatok alapján **2020. januárban a munkanélküliek aránya az euróövezetben 7,4 százalék, az EU27 tagállamában 6,6 százalék volt**, ami euróövezet esetében 2008 májusa óta, míg az Unió egésze tekintetében az adatgyűjtés 2000. januári kezdete óta a legalacsonyabb. A tavalyi év utolsó hónapjához képest a munkanélküliségi ráta egyik viszonylatban sem változott. Tagállami szinten a legnagyobb munkanélküliségi rátát Görögországban (16,5%), Spanyolországban (13,7%), illetve Olaszországban (9,8%) regisztrálták. A legkisebb munkanélküliségi arányt Csehország (2,0%), Lengyelország (2,9%) és Hollandia (3,0%) jelentette. Magyarország 3,4 %-os adata Máltával holtversenyben az 5-6. legalacsonyabb értéket jelenti.