



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2020.02.27.

#### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euró, és a svájci frank ellenében, a dollárral szemben viszont enyhén erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX ismét magasan átlag feletti, 24,7 milliárd forintos forgalom mellett ezúttal 1,04 százalékos többlettel zárta a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az 5 bázisponttal emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális csökkenést és 5-7 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS ismét 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 46-os értéken áll.
- A legfrissebb hazai foglalkoztatási adatok alapján 2019. november–2020. januári időszakban 17 ezer fővel többen dolgoztak, mint egy évvel korábban, amivel a 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70 százalékra emelkedett.
- A munkanélküliek átlagos létszáma 160 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,4 százalék volt a 2019. november–2020. januári időszakban.
- Vegyes irányt vettek szerdán a világ tőzsdéi.
- Az állampapírhozamok vegyesen mozogtak.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 53,43 USD/hordó [-2,77%];
  - WTI olaj 48,73 USD/hordó [-2,34%];
  - Arany 1 643,10 USD/uncia [-0,42%].
- Az Egyesült Államokban a szezonálisan kiigazított adatok szerint 2007 óta nem látott magasságba emelkedett az új családi házak értesítése.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	339,65	25,34	4,3156	319,58	311,06
30 napja	337,93	25,22	4,2700	315,51	306,62

Csütörtök reggelre a forint árfolyama tovább gyengült az euró, és a svájci frank ellenében, a dollárral szemben viszont enyhén erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A lengyel zloty és a cseh korona szintén a 30 nappal korábbi szint fölött tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX ismét magasan átlag feletti, 24,7 milliárd forintos forgalom mellett ezúttal 1,04 százalékos többlettel zárta a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek mind erősödtek. A nap nyertese a Richter volt 1,8 százalékos emelkedéssel. A közép-kelet-európai tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 522	1,04%
BUMIX	3 486,39	0,55%
OTP Bank	14 570	0,41%
Richter	6 775	1,80%
Magyar Telekom	425	0,95%
MOL	2 520	1,29%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

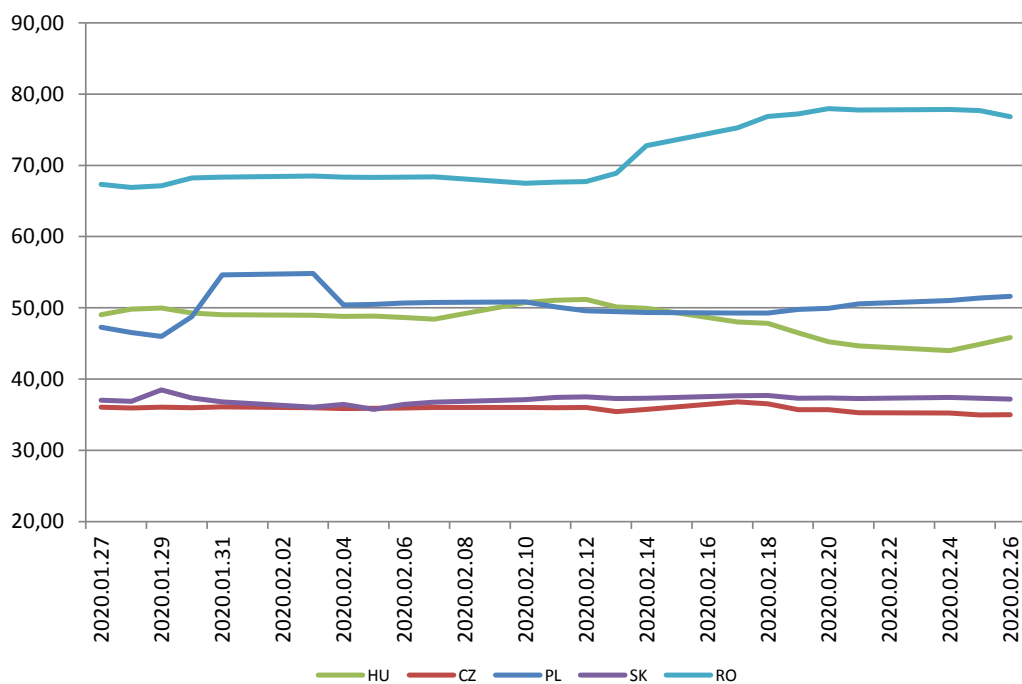
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – az 5 bázisponttal emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben minimális csökkenést és 5-7 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak a szerdai napon. A magyar 5 éves CDS ismét 1 bázisponttal nőtt, jelenleg a 46-os értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a lengyel 10 éves államkötvény 2 bázisponttal csökkent, a cseh hozam változatlan maradt, míg a szlovák és a román papírok 2, illetve 10 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,87	-2
Románia Y10	3,93	10
Csehország Y10	1,37	0
Szlovákia Y8	-0,21	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,29	0
M6	0,29	0
M12	0,46	5
Y3	0,82	-1
Y5	1,57	5
Y10	2,17	7
Y15	2,67	5
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	46	1

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

**17 ezer fővel többen dolgoztak, mint egy évvel korábban**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a 2019. november–2020. januári időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 498 ezer fő volt, 17 ezerrel több mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte mint a nőket, és körükben a javulás is jelentősebb volt.

**3,4 százalék volt a munkanélküliségi ráta**

A KSH adatai szerint a 2019. november és 2020. januári időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 160 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,4 százalék volt. A férfiakat és a nőket közel azonos szintű munkanélküliség jellemezte, a nők esetében a mutató értéke stagnált, a férfiaknál viszont javult.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	404,62	0,00%
FTSE 100	7 042	0,35%
DAX	12 775	-0,12%
S&P 500	3 116	-0,38%
DJIA	26 958	-0,46%
Nikkei 225	21 948	-2,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes irányt vettek szerdán a világ tőzsdéi.** Bár Donald Trump amerikai elnök igyekezett megnyugtatni a befektetőket, és hangsúlyozta, hogy az ország jól felkészült a koronavírus megjelenésére, a kezdetben kedvező hangulatot egy nem sokkal ezután napvilágot látott megbetegedés rontotta. Az első hírek szerint ugyanis a vírus korábban nem tapasztalt módon, fizikai érintkezés és külföldi tartózkodás nélkül fertőzött. A Dow Jones Ipari Átlag így ötödik napja gyengült, az S&P 500 hasonló mértékben mérséklődött. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq viszont visszafordult kéthavi mélypontjáról. Európában a német egészségügyi miniszter úgy fogalmazott, hogy az ország a járvány küszöbén áll. A DAX így kis mértékben tovább gyengült és négyhavi mélypontot ért el. A többi uniós tagállamra szintén az iránykeresés volt jellemző, így nagyobb mozgások nem történtek. A londoni és párizsi tőzsde pluszban zárt. A járvány jelenlegi európai gócpontjának számító Olaszországban a milánói tőzsde is emelkedett. Ázsiában szintén vegyes eredmények születtek: bár a japán Nikkei 2 százalékos esést, a hongkongi és a sanghaji indexek egyaránt pozitív tartományban zárták a csütörtöki kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,33	-2
spanyol	0,24	3
olasz	0,98	-1
portugál	0,21	3
német	-0,51	0
francia	-0,23	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak az állampapírhozamok.** Az amerikai hangulat további mélypontjával a 10 éves államkötvények hozama újabb történelmi minimumra, 1,33 százalékra süllyedt. Az olasz papírok a tőzsde pozitív teljesítménye ellenére szintén minimálisan csökkent. A német állampapírok árfolyama nem változott, de a francia, a spanyol és a portugál államkötvények hozama 2, illetve 3-3 bázisponttal emelkedett.

**Több mint egyéves mélypontra az olajárak.** Az áprilisi határidős amerikai WTI és a globális benchmarkként szolgáló Brent olajfajta újabb 2,3, illetve 2,8 százalékos veszített értékéből, ezzel mindkét olajfajta több mint egyéves mélypontra került. Bár a vártnál kisebb amerikai készletadatok a WTI árfolyamát kis időre 50 dollár fölé jutatták, a jegyzések hamarosan már jelentősen 50 dollár alatt alakultak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,43	-2,77%	Arany	\$ 1 643,10	-0,42%
WTI olaj	\$ 48,73	-2,34%			

**Sorozatban második alkalommal mérséklődött az arany árfolyama szerdán.** A vegyes tőzsdei eredmények mellett a nemesfém árfolyama is tovább folytatta a korrekciót a múlt héten látott kiugrást követően. Az elmúlt napokban az arany árfolyama hétéves csúcson járt, az elmúlt héten mintegy 6 százalékos emelkedést. Az áprilisi jegyzésű arany árfolyama kis mértékben, 7 dollárral csökkent, így tőzsdezárásra 1 643 dolláron kereskedtek.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának évesített, szezonálisan kiigazított adatai szerint 2020 januárjában rekordszámú, 764 000 új családi ház talált gazdára,** mely az előző év azonos időszakához képest közel 19 százalékos emelkedést jelent. Hasonlóan magas értékesítés legutóbb 2007-ben történt. A családi házak medián ára 2019 egészéhez viszonyítva 8 százalékkal emelkedett.