



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.01.29.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 3-9 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg az 50-es értéken áll.
- A hazai foglalkoztatottak átlagos létszáma a 2019. év egészét tekintve 4 millió 512 ezer fő volt, amely 43 ezer fővel haladta meg a 2018. évit. A foglalkoztatási ráta a 15–64 évesek körében 70,1 százalék volt, 0,9 százalékponttal magasabb az előző évinél. Az éves munkanélküliségi ráta 3,4 százalékos értéke 0,3 százalékponttal volt alacsonyabb az előző évinél.
- Erősödtek kedden a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin.
- Megállt a hozamesés az állampapírpiacra.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 59,51 USD/hordó [+0,32%];
 - WTI olaj 53,48 USD/hordó [+0,64%];
 - Arany 1 569,80 USD/uncia [-0,50%].
- Az Eurostat és az Európai Központi Bank adatai alapján 2019 harmadik negyedében az Európai Unió tagállamaiban tovább nőtt az egy főre jutó jövedelem és fogyasztás.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	337,82	25,22	4,2698	314,84	306,78
30 napja	331,08	25,40	4,2537	304,24	295,40

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. Kedden újra a rekordmélység közelébe csökkent a forint árfolyama, de azt nem érte el. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 nappal korábbi szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 nappal korábbi szint alatt, míg a lengyel zloty a felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek körében vegyes elmozdulásokat regisztráltak: a Magyar Telekom és a MOL részvényei erősödtek, a OTP és a Richter értékpapírjai pedig gyengültek. A nap vesztese 1,17 százalékos visszaeséssel ismét az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz kivételével – csökkenéssel zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 676	-0,58%
BUMIX	3 655,64	-0,65%
OTP Bank	14 300	-1,17%
Richter	6 530	-0,46%
Magyar Telekom	457,5	0,22%
MOL	2 668	0,23%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

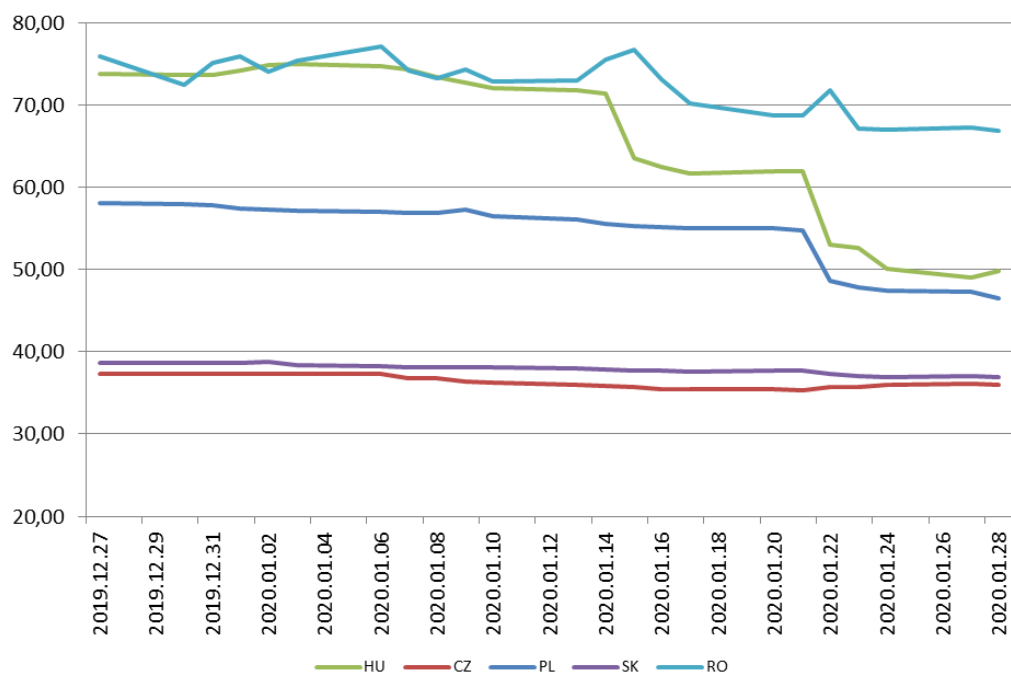
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – minimálisan csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 3-9 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyre. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal nőtt, jelenleg az 50-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a cseh hozam 3 bázisponttal csökkent, a román változatlan maradt, míg a szlovák és a lengyel államkötvények hozama 1, illetve 4 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,25	4
Románia Y10	4,19	0
Csehország Y10	1,49	-3
Szlovákia Y8	-0,13	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,03	1
M6	-0,01	0
M12	0,06	1
Y3	0,46	3
Y5	1,28	5
Y10	2,10	9
Y15	2,71	8
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	50	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

38 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a 2019. október–decemberi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 520 ezer fő volt, 38 ezerrel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 70,3 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket, és körükben a javulás is jelentősebb volt. A 2019-es év egészét tekintve a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 512 ezer fő volt, ami 43 ezer fővel haladta meg a 2018. évit. A foglalkoztatási ráta a 15–64 évesek körében 70,1 százalék volt, 0,9 százalékponttal magasabb az előző évinél.

3,3 százalék volt a munkanélküliségi ráta

A KSH tájékoztatója szerint a 2019. október–decemberi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 155 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,3 százalék volt. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliség jellemezte. A 2019-es év egészét tekintve a munkanélküliek létszáma átlagosan 160 ezer fő volt, 12 ezer fővel kevesebb, mint 2018-ban. Az éves munkanélküliségi ráta 3,4 százalékos értéke 0,3 százalékponttal volt alacsonyabb a 2018. évinél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	418	0,84%
FTSE 100	7 481	0,93%
DAX	13 324	0,90%
S&P 500	3 276	1,01%
DJIA	28 723	0,66%
Nikkei 225	23 379	0,71%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erősödtek kedden a részvényindexek a világ vezető tőzsdéin. A kínai koronavírus üzleti életre gyakorolt lehetséges hatása miatti kezdeti pánik enyhült a piacokon. Az európai börzéken az elmúlt napok veszteségei után erőteljes korrekció következett be. A részvényindexeket elsősorban a banki és a luxustermékeket gyártó szektorok húzták fel a hétfőn elért négyhavi mélypontról. Valamennyi megfigyelt tőzsdeindex közel 1 százalékot erősödött. A tengerentúlon a Wall Street is jó napot zárt. A kínai vírus miatti aggodalom enyhülése mellett több kedvező gazdasági adat is – így a tartós javak megrendelésének decemberi, illetve a fogyasztói bizalom januári növekedéséről szóló jelentések – támogatták a részvénytőzsdéket. Mindhárom benchmark index erősödött; a Dow Jones 0,7 százalékkal, az S&P 500 mutató 1, míg a technológiai szektor gyűjtőindexe, a Nasdaq közel másfél százalékkal emelkedett. Szerda reggel az ázsiai tőzsdék vegyes képet mutattak. A kínai és hongkongi börzék közel három százalékos mínuszban zártak, míg a japán Nikkei 0,7 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,66	5
spanyol	0,31	3
olasz	1,03	0
portugál	0,28	2
német	-0,38	1
francia	-0,09	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Megállt a hozamesés az állampapírpiacón. A részvénypiaci erősödéssel párhuzamosan – a stagnáló olasz kötvényhozam kivételével – valamennyi megfigyelt papír hozama emelkedett. A legnagyobb mértékű, 5 bázispontos hozamnövekedés az amerikai állampapír esetében következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak tegnap. A nyersolaj árfolyama az elmúlt napokban a kínai járvány nyomán a globális kereslet visszaesése miatti félelmek következtében háromhavi mélypontra esett. Kedden megtört a lejtmenet, részben a részvénypiacokon tapasztalható megkönnyebbülés, valamint annak hatására, hogy az OPEC továbbra is kitart a nyersolaj-kitermelés csökkentésére vonatkozó decemberi megállapodása mellett. Márciusi határidőre az észak-amerikai WTI típusú olaj hordónkénti ára 34 centtel, azaz 0,6 százalékkal, míg a globális Brent típusú 19 centtel, azaz 0,3 százalékkal növekedett a zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,51	0,32%	Arany	\$ 1 569,80	-0,50%
WTI olaj	\$ 53,48	0,64%			

Mérséklődött az arany ára. A koronavírus miatti befektetői aggodalmak enyhülésével és az amerikai gazdaságról érkező kedvező hírek hatására a menedékként betöltő nemesfém árfolyama lefordult a hétfőn elért több mint hatéves csúcsponttól. Kedden a februári jegyzésű arany unciánkénti ára 7,60 dollárral, azaz 0,5 százalékkal esett.

Globális makrogazdasági hírek

Uniós lakossági fogyasztás

Az Eurostat és az Európai Központi Bank adatai alapján 2019 harmadik negyedévében az Európai Unió tagállamaiban tovább nőtt az egy főre jutó jövedelem és fogyasztás. Az eurózónában az egy főre jutó jövedelem 0,4 százalékkal nőtt az előző negyedévi 0,3 százalékos után. Az EU 28 tagállamát tekintve a növekedés üteme nagyobb, 0,7 százalékos volt, szemben a második negyedév 0,2 százalékos ütemével. Az eurózónában a háztartási fogyasztás bővülésének üteme megegyezett a jövedelemével (0,4%), míg az Unió egészében meghaladta azt (1,0%).

Amerikai fogyasztói bizalom

A Conference Board amerikai gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint az Egyesült Államokban a decemberi mérsékelt erősödés után januárban öthavi csúcsra került a fogyasztói bizalom. A bizalmi index értéke – szemben az elemzők által várt visszaeséssel – a decemberi 128,2 pontról 131,6 pontra emelkedett. A jelenlegi helyzet megítélésének és a következő fél évre vonatkozó várakozások almutatója egyaránt javult. A fogyasztók kedvezően ítélik meg a jelenlegi munkaerőpiaci helyzetet és a foglalkoztatottság kilátásait.