



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. március 6.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében kismértékben gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 12,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést hétfőn.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken tartózkodik.
- A bruttó hazai termék volumene 4,4 százalékkal növekedett Magyarországon 2017 IV. negyedévében.
- Pozitív hangulat uralkodott a világ tőzsdéin a hét első kereskedési napján.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves állampapírok piacát hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 65,54 USD/hordó [+1,79%];
  - WTI olaj 62,57 USD/hordó [+2,11%];
  - Arany 1 319,90 USD/uncia [-0,30%].
- 2018. januárban enyhén csökkent az Európai Unióban a kiskereskedelmi forgalom.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,19	25,42	4,1914	270,73	254,50
30 napja	309,70	25,22	4,1682	267,08	248,49

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében kismértékben gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést hétfőn. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a Magyar Telekom csökkenéssel, a Richter és a MOL erősödéssel zárt tegnap. A régiós tőzsdeindexek mindegyike pozitív elmozdulással fejezte be a kereskedést a hét első napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 120	0,49%
BUMIX	3884,52	-3,00%
OTP Bank	11070	-0,18%
Richter	5605	1,82%
Magyar Telekom	445	-1,44%
MOL	2770	1,91%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

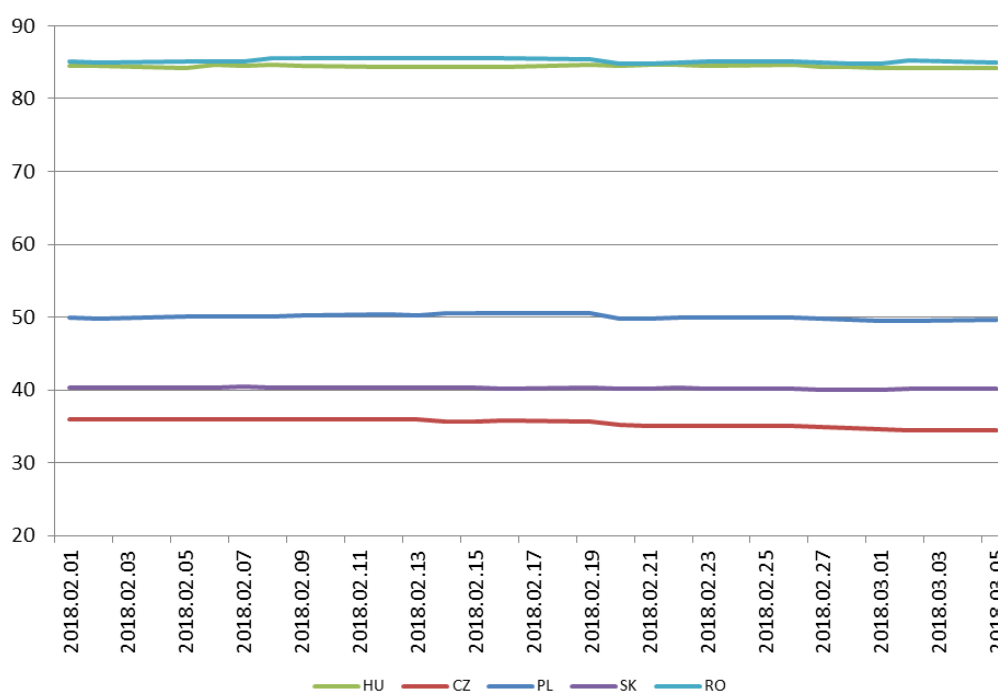
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves állampapírhozam nem változott, a szlovák hozam 6 bázisponttal lejjebb került, a lengyel és a román állampapírok esetében 5, illetve 3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	5
Románia Y10	4,65	3
Csehország Y10	1,93	0
Szlovákia Y8	0,40	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	-0,005	0
Y3	0,875	-1
Y5	1,475	0
Y10	2,645	-1
Y15	3,035	-3
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 4,4 százalékkal emelkedett a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése alapján a bruttó hazai termék volumene 4,4 százalékkal növekedett 2017 IV. negyedévében az előző év azonos időszaki értékhez képest. Az emelkedés háttérében elsősorban a piaci alapú szolgáltatások és az építőipar erősödése állnak. A gazdaság teljesítménye – szezonálisan és naptárhatással kiigazított, kiegyensúlyozott adatok szerint – 2016 IV. negyedévéhez viszonyítva 4,9, az előző negyedévhez mérve 1,3 százalékkal nőtt. 2017-ben 4 százalékos volumenbővülést mértek a 2016-os adathoz képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	1,04%
FTSE 100	7 116	0,65%
DAX	12 091	1,49%
S&P 500	2 691	0,51%
DJIA	24 875	1,37%
Nikkei 225	21 418	1,79%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív hangulat uralkodott a világ tőzsdéin a hét első kereskedési napján.** A Wall Street-en a befektetők aggodalma a Donald Trump elnök által csütörtökön bejelentett importvámok következtében kialakuló globális kereskedelmi háborúra vonatkozóan csökkent, figyelmük inkább a pozitív gazdasági adatok felé fordult. A nap végén a New York-i értéktőzsde valamennyi irányadó mutatója erősödéssel zárt: a 30 vezető iparvállalatot tömörítő Dow Jones index, az S&P 500 mutató és a technológiai részvények Nasdaq Composite mutatója is 1 százalékos feletti emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A pozitív hangulat Európára is kiterjedt, az olasz belpolitikai bizonytalanságok és a globális kereskedelmi háború kirobbanásától való félelmek ellenére a vezető nyugat-európai tőzsdék irányadó indexei szintén emelkedtek tegnap. A londoni FTSE-100 mutató 0,65 százalékos, a frankfurti DAX index 1,49 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 index pedig 1,04 százalékkal emelkedett. Ázsiában is növekedtek a részvényindexek, a tokiói értéktőzsde Nikkei mutatója 1,79 százalékos pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	2
spanyol	1,49	-5
olasz	2,08	4
portugál	1,95	-1
német	0,64	-1
francia	0,90	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát hétfőn.** Az amerikai és az olasz államadósság terhe nőtt, a többi vizsgált kötvényhozam esetében csökkenést regisztráltak. A legnagyobb, 4 bázispontos növekedés az olasz, míg a legnagyobb, 5 bázispontos csökkenés a spanyol államadósság-finanszírozás terhében következett be.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama jelentősen emelkedett a hét első kereskedési napján.** Az áprilisi határidős WTI fajta árfolyama több mint 2 százalékkal nőtt, de a Brent minőség is közel 2 százalékkal emelkedett. Az olaj árfolyamának növekedésére kedvező hatással volt az optimista részvénypiaci

hangulat, valamint az OPEC országok olajminisztereinek nyilatkozata, miszerint növekvő olajkeresletre számítanak. A piaci szereplők azzal számolnak, hogy az OPEC országok nem fogják tudni a kereslet bővülésének megfelelően növelni a kitermelésüket.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,54	+1,79%	Arany	\$ 1 319,90	-0,30%
WTI olaj	\$ 62,57	+2,11%			

**Az arany ára csökkent hétfőn.** Az erősödő dollár és a kedvező részvénypiaci hangulat csökkentette a nemesfém vonzerejét, amely pénteken Donald Trump importvámokra vonatkozó bejelentése után átmenetileg erősödést mutatott. A részvénypiacok optimista hangulatának visszatérével az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,3 százalékkal esett hétfőn.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az Eurostat tegnap közzétett jelentése szerint 2018. januárban enyhe csökkenés jellemezte a kiskereskedelmi forgalmat az Európai Unióban.**

Decemberhez képest a szezonálisan kiigazított forgalom volumene az eurózónában és az EU 28 tagállamában egyaránt 0,1 százalékkal volt alacsonyabb a decemberinél. Tagállami szinten a legnagyobb csökkenést Észtországban (-2,4%), Belgiumban (-1,6%) és Máltán (-1,4%), mérték. 2017 januárjához viszonyítva az eurózóna forgalma 2,3, az Unió egészéé 2,7 százalékkal növekedett. A legnagyobb mértékű forgalombővülést Románia (+11,0%), Magyarország (+7,5%) és Lettország (+7,2%) jelentette.

Enyhe csökkenés az  
Európai Unió  
kiskereskedelmi  
forgalmában