



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. február 6.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig gyengült.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,46 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 8-20 bázispontos hozamemelkedéseket mértek.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos csökkenést követően a 84-es értéken áll.
- Hétfőn tovább folytatódott a nemzetközi tőzsdeindexek esése.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 67,62 USD/hordó [-1,42%];
  - WTI olaj 64,15 USD/hordó [-2,03%];
  - Arany 1 336,50 USD/uncia [-0,10%].
- 2017 decemberében az előző hónaphoz képest az eurózónában 1,1 míg az Európai Unió egészében 1,0 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom, viszont a tavalyi év egészét tekintve 2,6 százalékos emelkedést regisztráltak.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,28	25,21	4,1606	268,45	250,45
30 napja	308,34	25,52	4,1521	262,78	255,83

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank viszonylatában pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 napos szintje felett, a dollár tekintetével e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,46 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. Minden vizsgált hazai blue chip visszaeséssel zárt, legnagyobb mértékben, 0,70 százalékkal az OTP részvényeinek értéke csökkent. A régiós részvényindexek negatív tartományban fejezték be a kereskedést tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 769	-0,46%
BUMIX	4136,99	-0,71%
OTP Bank	11380	-0,70%
Richter	6400	-0,08%
Magyar Telekom	464	-0,43%
MOL	3030	-0,33%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

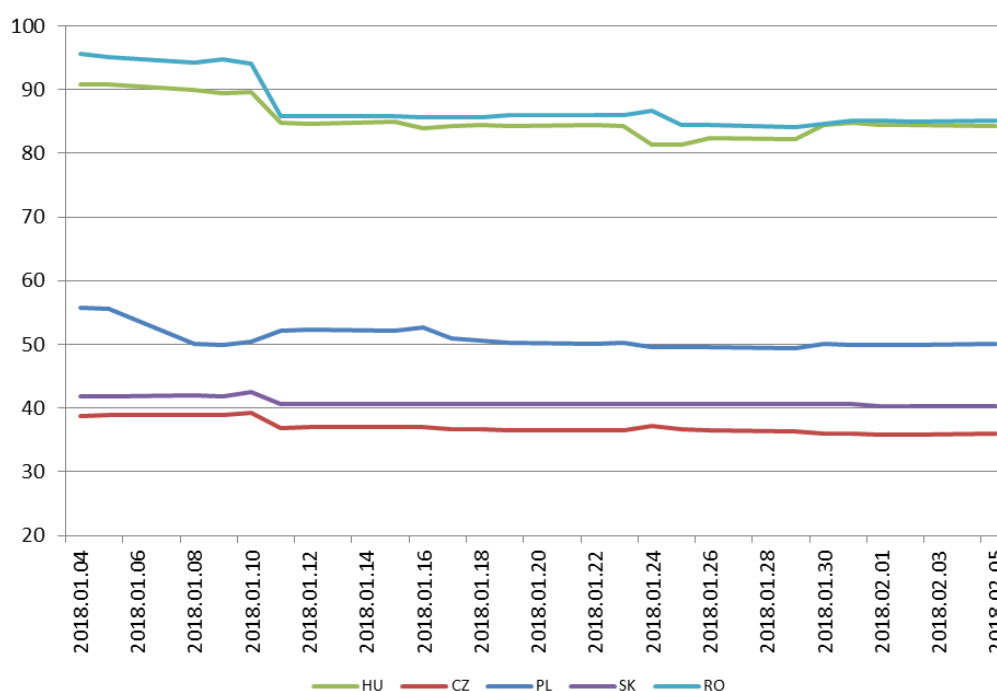
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben 8-20 bázispontos hozamemelkedéseket mértek. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos csökkenést követően a 84-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai – a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe kivételével – 2-6 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,54	-3
Románia Y10	4,60	6
Csehország Y10	1,77	2
Szlovákia Y8	0,47	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	-1
M6	0,01	0
M12	0	1
Y3	0,675	8
Y5	1,495	13
Y10	2,675	20
Y15	3,085	14
Bubor ON	-0,10	0
5 év CDS	84	-1

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



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	-1,56%
FTSE 100	7 335	-1,46%
DAX	12 687	-0,76%
S&P 500	2 649	-4,10%
DJIA	24 346	-4,60%
Nikkei 225	21 610	-4,73%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Hétfőn tovább folytatódott a nemzetközi tőzsdeindexek esése.** Az amerikai börzéken a pénteken induló folyamat felgyorsult, valamennyi benchmark index négy százalék körüli veszteséget szenvedett el. A Dow Jones történetének legnagyobb – 1500 pontos –, egy napon belüli csökkenését könyvelhette el, és a

S&P 500 index árfolyama is több mint egy éve nem látott mértékben csökkent. A gyengülés valamennyi szektor papírját érintette, a nap legnagyobb vesztese a pénzügyi szektor volt. A hosszú ideje tartó töretlen növekedés után az elemzők már számítottak az árfolyamok korrekciójára. A visszaesés mértéke egyelőre kérdéses, a kilátásokat bizonytalanabbá teszi az a tény is, hogy a tőzsdei ügyletek jelentős részét robotok bonyolítják. A nyugat-európai börzékre is kiterjedt a globális részvényeladási hullám, bár a csökkenés mértéke elmaradt a Wall Street-étől. A Stoxx 600 november közepi szintjére esett vissza, az angol, a német és a francia tőzsdék is veszteséggel zártak. Az ázsiai tőzsdék az amerikai piaci fejleményeket követték, a Nikkei mutató közel 5 százalékot zuhant ma hajnalra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,79	-6
spanyol	1,46	-1
olasz	2,03	0
portugál	2,05	5
német	0,74	-2
francia	1,01	-3

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap.** A legtöbb papír hozama csökkent, a legnagyobb mértékű, 6 bázispontos visszaesést az amerikai államkötvény hozama könyvelte el. Az olasz állampapír hozama stagnált, míg a portugál kötvénynél – egyedüliként – 5 bázispontos növekedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn tovább csökkent az olaj ára.** Az olaj benchmarkok árfolyama követte a részvénypiacok esését, a márciusi északi-tengeri WTI fajta árfolyama 2, míg az áprilisi Brenté 1,4 százalékkal csökkent. Az erősödő dollár, valamint az emelkedő nyersolaj-kitermelés hatására az olaj árfolyama az elmúlt két hét legalacsonyabb szintjén zárta a tegnapi kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,62	-1,42%	Arany	\$ 1 336,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 64,15	-2,03%			

**Az arany árfolyama ismét enyhén csökkent tegnap.** Az arany az erősödő dollár következtében nem tudott profitálni a részvényárfolyamok eséséből. A dollár árfolyamnövekedése mögött a növekvő amerikai munkabérek, illetve az a piaci várakozás áll, hogy a közeljövőben az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed az infláció megakadályozása érdekében az eddigieknél agresszívabb kamatpolitikát fog folytatni.

## Globális makrogazdasági hírek

Decemberi  
kiskereskedelmi  
forgalom az  
eurózónában

Az Eurostat tegnap közzétett első becslése szerint **2017 decemberében az előző hónaphoz képest az eurózónában 1,1 míg az Európai Unió egészében 1,0 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom.** Az előző év adataihoz viszonyítva növekedés tapasztalható, a forgalom volumene az eurózónában 1,9, az Unió 28 tagállamában 2,4 százalékkal volt magasabb, mint 2016 decemberében. A forgalombővülés szerkezetét tekintve kiemelkedő, kétszámjegyű (10,7%) növekedés történt az internetes, csomagküldő forgalom volumenében. A legnagyobb bővülést Máltán (+12,4%), a legnagyobb csökkenést Luxemburgban (-20,4%) mérték. **A tavalyi év egészét tekintve az eurózónában és az Európai Unió egészében egyaránt 2,6 százalékos emelkedést regisztráltak.**