



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 28.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A 2017. december-2018. februári időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 68,7 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,8 százalékra csökkent.
- A nyugat-európai részvényindexek emelkedésével párhuzamosan New Yorkban és Tokióban is veszítettek értékükből a tőzsdemutatók.
- Csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,11 USD/hordó [-0,01%];
 - WTI olaj 65,25 USD/hordó [-0,46%];
 - Arany 1 342,00 USD/uncia [-0,97%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 312,86 | 25,48 | 4,2091 | 265,95 | 252,21 |
| 30 napja | 313,59 | 25,36 | 4,1672 | 271,36 | 254,44 |

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

Emelkedéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese a Richter volt 2,98 százalékos árfolyamemelkedéssel. A vizsgált régiós tőzsdemutatók – a török index kivételével – pozitív tartományban fejezték be a keddi kereskedést.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 37 301 | 0,58% |
| BUMIX | 3 831,68 | 0,62% |
| OTP Bank | 11 330 | -0,18% |
| Richter | 5 355 | 2,98% |
| Magyar Telekom | 446 | 0,68% |
| MOL | 2 824 | 0,07% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

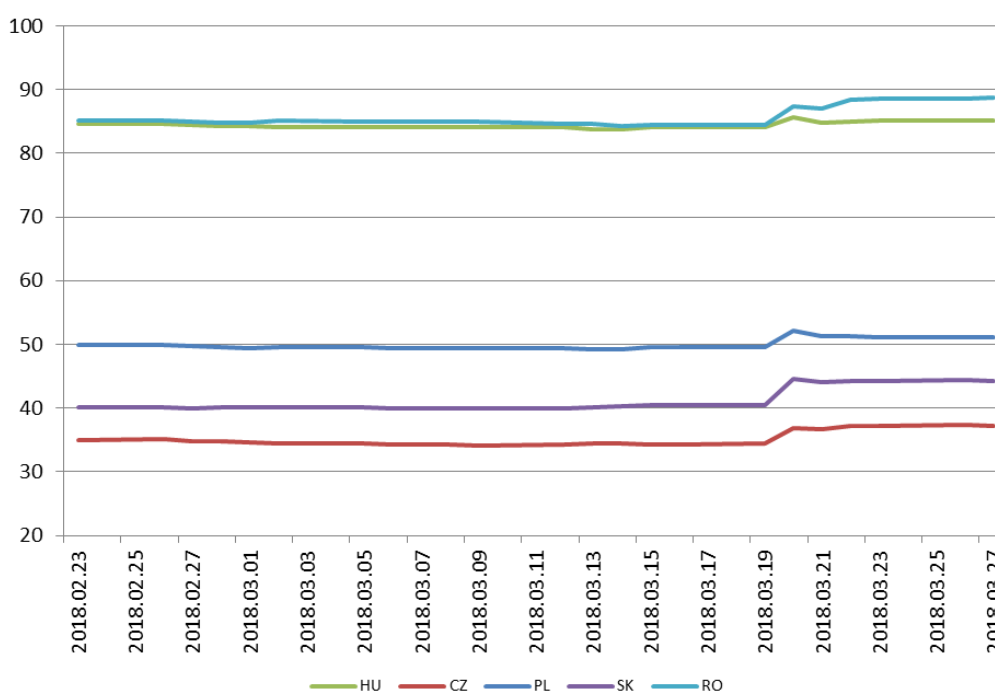
Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe nem változott, míg a lengyel, a cseh és a szlovák hozamok 1-5 bázisponttal kerültek lejjebb.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,22 | -1 |
| Románia Y10 | 4,54 | 0 |
| Csehország Y10 | 1,91 | -1 |
| Szlovákia Y8 | 0,27 | -5 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | -0,02 | 1 |
| M6 | -0,01 | 1 |
| M12 | 0,005 | -1 |
| Y3 | 0,845 | -1 |
| Y5 | 1,325 | -2 |
| Y10 | 2,475 | -4 |
| Y15 | 2,91 | -1 |
| Bubor ON | -0,05 | 0 |
| 5 év CDS | 85 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

70 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint a foglalkoztatottak átlagos létszáma a 2017. december és 2018. februári időszakban 4 millió 441 ezer fő volt, ami 70 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 68,7 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket, és esetükben a javulás mértéke is nagyobb volt.

3,8 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta

A 2017. december–2018. februári időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma az egy évvel korábbihoz képest 25 ezer fővel, 178 ezerre, a munkanélküliségi ráta pedig 0,6 százalékponttal, azaz 3,8 százalékra csökkent. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte, mint a nőket, és esetükben a mutató értéke is javult, míg a nők körében gyakorlatilag változatlan maradt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 368 | 1,21% |
| FTSE 100 | 7 000 | 1,62% |
| DAX | 11 971 | 1,56% |
| S&P 500 | 2 613 | -1,73% |
| DJIA | 23 858 | -1,43% |
| Nikkei 225 | 21 031 | -1,34% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Megfordult a hétfői trend, és a nyugat-európai részvényindexek emelkedésével párhuzamosan New Yorkban és Tokióban is veszítettek értékükből a tőzsdemutatók. Úgy tűnik, az európai befektetők döntéseiben háttérbe szorulnak a politikai tényezők, és ismét alapvetően a gazdasági adatok befolyásolják a kereskedést. A tegnapi napon a legnagyobb növekedést a londoni FTSE index érte el, 1,6 százalék felett, de a frankfurti tőzsde is közel ilyen mértékben emelkedett. A többi vezető európai börzén is 1 százalék körüli, vagy a fölötti növekedést regisztráltak. Ezzel szemben a Wall Street-en a technológiai papírok körében kialakult eladási hullám miatt estek az árfolyamok, lényegében eltüntetve a hétfői eredményeket. Az S&P 500 index technológiai szektorba tartozó cégei részvényeinek áresése elérte a 3,5 százalékot, és a Nasdaq index is közel 3 százalékot veszített értékéből. Az amerikai börzék így jelentős mínuszban vannak ebben a hónapban: a Dow Jones már 4,7 százalékkal, de az S&P 500 és a Nasdaq is legalább 3,6 százalékkal áll rosszabbul, mint a megelőző hónap végén. Ma hajnalban Ázsia piacain is folytatódott a technológiai papírok értékvesztése, a cégek Koreától Japánig 2-5 százalékkal értékeltődtek le. A tokiói Nikkei index is jelentős veszteséggel indította a napot, amelyet a kereskedés végére némileg mérsékelni tudott, de így is 1,3 százalékkal zárt alacsonyabban az előző napi záróértékéhez képest.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,79 | -5 |
| spanyol | 1,23 | -2 |
| olasz | 1,87 | -4 |
| portugál | 1,66 | -5 |
| német | 0,50 | -2 |
| francia | 0,73 | -4 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon. Az amerikai és a portugál állampapírok vezették tegnap a hozamesést, mindkét ország államadosságának terhe 5 bázisponttal mérséklődött. Ettől nem sokkal elmaradva, 4-4 bázisponttal csökkent az olasz és a francia papírok hozama, miközben a német és a spanyol államadosság terhe 2-2 bázisponttal esett.

Folytatódott az olajárak csökkenése a nemzetközi árupiacokon. Az elmúlt napok a kismértékű árkorrekciókról szóltak az olaj benchmarkok piacán. Tegnap a befektetők döntéseit elsősorban az USA növekvő nyersolajkínálatáról szóló híresztelések befolyásolták, ám ezeket lényegében kioltotta az OPEC tagországoktól érkező hír, amely szerint folytatódik a párbeszéd a termeléskorlátozásról. E két tényező eredőjeként az északi-tengeri Brent nyersolajfajta mindössze 1 centet, de a WTI minőség is mindössze 30 centet, azaz kevesebb, mint fél százalékot veszített értékéből.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 70,11 | -0,01% | Arany | \$ 1 342,00 | -0,97% |
| WTI olaj | \$ 65,25 | -0,46% | | | |

Az 5. napon megfordult az arany kereskedése, és lefelé korrigált az árfolyama.

A dollár erősödése, és a globális részvénytőzsdék hétfői jó teljesítménye nem kedvezett az arany kereskedésének kedden. Emiatt a nemesfém ára 13 dollárral, majdnem 1 százalékkal esett vissza.