



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. január 18.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 9,0 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,36 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiaccon a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, minimális hozamemelkedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken áll.
- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdék a szerdai kereskedés végén.
- Alig változtak a 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 69,38 USD/hordó [+0,33%];
  - WTI olaj 63,97 USD/hordó [+0,38%];
  - Arany 1 339,20 USD/uncia [+0,16%].
- Az euróövezet éves inflációja 2017 decemberében 1,5 százalékos volt a novemberi 1,4 százalék után. Az Unióban mért infláció 1,7 százalékra csökkent 2017. decemberben.
- A Fed Bézs könyve szerint az amerikai gazdaság tovább bővült decemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,55	25,37	4,1654	262,11	252,73
30 napja	312,88	25,67	4,1989	268,44	264,17

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizát tekintve a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,0 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,36 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A MOL kivételével – amelynek részvényei 0,20 százalékkal erősödtek – a hazai blue chippek mindegyike csökkent. A nap vesztese a Richter volt 0,37 százalékos árfolyameséssel. A régiós részvényindexek – a bolgár index kivételével – pozitív tartományban zárták a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 543	-0,36%
BUMIX	4 155,31	-2,62%
OTP Bank	10 940	-0,36%
Richter	6 675	-0,37%
Magyar Telekom	470	-0,32%
MOL	3 016	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

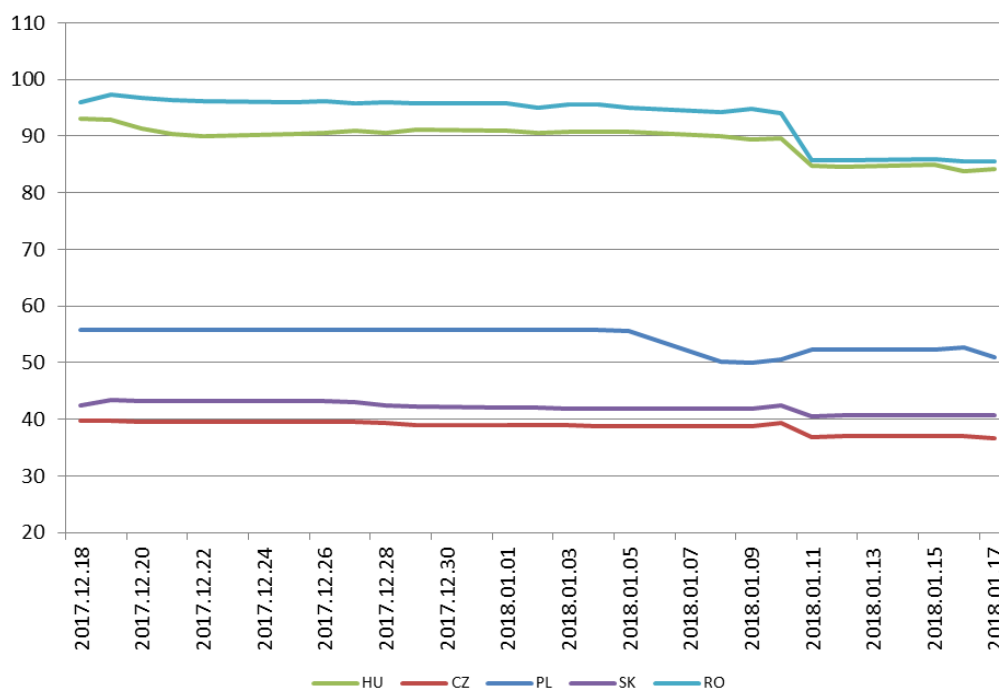
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, minimális hozamemelkedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a cseh és a szlovák hozamok 1-2 bázisponttal emelkedtek, míg a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	1
Románia Y10	4,31	-1
Csehország Y10	1,79	2
Szlovákia Y8	0,29	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	-1
M6	0,01	0
M12	-0,005	-1
Y3	0,485	1
Y5	0,995	0
Y10	1,96	-2
Y15	2,435	-2
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	84	0

### 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	398	-0,10%
FTSE 100	7 725	-0,39%
DAX	13 184	-0,47%
S&P 500	2 803	0,94%
DJIA	26 116	1,25%
Nikkei 225	23 763	-0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdék a szerdai kereskedés végén.** Az európai börzék eséssel kezdték a napot, és ebben a hangulatban is fejezték be a kereskedést. Az amerikai tőzsdék a keddi lejtmenet után ismét nyereséggel zárták a napot, köszönhetően a vállalati gyorsjelentések piacmozgató hatásának. Bár a Goldman Sachs felülteljesítette a negyedik negyedéves várakozásokat, így is 1,9 százalékos mínuszban zárt, ami az elmúlt 6 év során az első veszteségesnek könyvelt év. A Ford menedzsmenete alacsonyabb profitról adott ki figyelmeztetést, mely során a papír 7 százalékot zuhant. Leginkább a technológiai részvények húzták fel az indexeket. A Dow Jones index a tegnapi nap folyamán jól teljesített, a 26 000 pont feletti záróérték csupán 15 ponttal marad el a mindenkori rekordértéktől. 8 kereskedési nap telt el azóta, hogy először zárt 25 000 pont felett a mutató. Japánban a Nikkei 225 eséssel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,58	3
spanyol	1,50	0
olasz	1,99	2
portugál	1,78	0
német	0,56	0
francia	0,84	0

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Alig változtak a 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi napon.** Az amerikai állampapír esetében 3, az olaszban 2 bázispontos emelkedést regisztráltak. A többi államkötvény hozama nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

**Szerdán mind az észak-amerikai West Texas Intermediate, mind pedig a globális bechmarknak tekintett északi-tengeri Brent nyersolaj-fajta ára emelkedett.** Ezzel az emelkedéssel korrigálták az előző napi eséseket. Ma jelenik meg a beszámoló az amerikai nyersolaj készletek változásáról, melynek hatására az elemzők az olajárfolyam kis mértékű csökkenésére számítanak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,38	0,33%	Arany	\$ 1 339,20	0,16%
WTI olaj	\$ 63,97	0,38%			

**Az arany árfolyama tovább emelkedett a tegnapi nap folyamán.** Kérdéses, hogy a nemesfém a közeljövőben tud-e az 1 350 dolláros unciánkénti szint fölé drágulni, amit nagyban befolyásolni fog a dollár árfolyamának alakulása.

## Globális makrogazdasági hírek

Kicsit emelkedett az euróövezeti infláció

**Az euróövezet éves inflációja 2017 decemberében 1,5 százalékos volt a novemberi 1,4 százalék után.** 2016 decemberében még csak 1,1 százalék volt a mutató értéke. **Az Unióban mért infláció 1,7 százalékra csökkent 2017 decemberében az előző havi 1,8 százalék után.** 2016 decemberében 1,2 százalékos inflációt mértek éves szinten az Unió egészére. A legalacsonyabb inflációt Cipruson (-0,4%), a legmagasabbat Litvániában és Észtországban (3,8%) mérték az elmúlt év decemberében.

Továbbra is optimista a Fed az amerikai gazdaságot illetően

Az amerikai jegybank szerepét betöltő **Fed Bézs könyve szerint az amerikai gazdaság tovább bővült 2017 decemberében.** A 2018-ra vonatkozó várakozások továbbra is optimisták. A kiskereskedelem tovább bővült, az ünnepi forgalom nagyobb volt az előzetes várakozásoknál.