



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. március 7.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,39 százalékos többlettel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-5 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2018 januárjában 6,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Kedden is többnyire kitartott a hét első napját jellemző pozitív hangulat a világ vezető tőzsdéin.
- Ismét vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 65,79 USD/hordó [+0,38%];
  - WTI olaj 62,60 USD/hordó [+0,05%];
  - Arany 1 335,20 USD/uncia [+1,16%].
- A 2017. februári adatok alapján az eurózóna legnagyobb tagállamaiban a kereskedelmi szektor teljesítménye jelentősen javult az előző hónapoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,96	25,38	4,1874	268,73	251,84
30 napja	310,44	25,22	4,1583	266,68	250,71

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében pedig 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 áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,39 százalékos többlettel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike erősödéssel zárt, a nap nyertese 4,82 százalékkal a Richter volt. A régiós részvényindexek – a török és a bolgár kivételével – pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 008	2,39%
BUMIX	3 792,03	-2,38%
OTP Bank	11 220	1,36%
Richter	5 875	4,82%
Magyar Telekom	448	0,67%
MOL	2 876	3,83%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

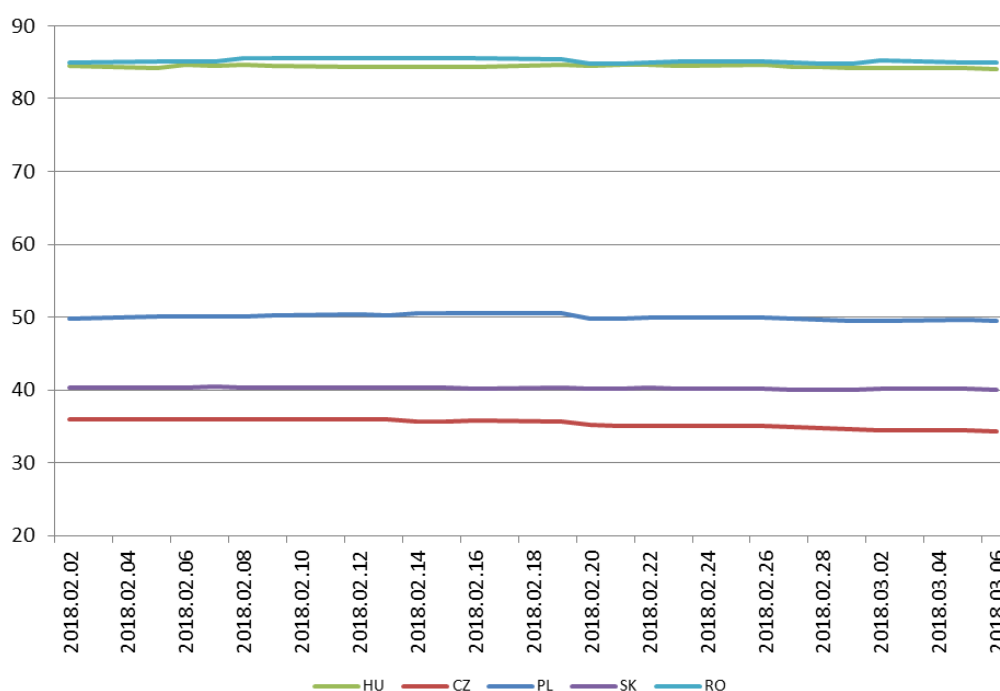
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-5 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhei nem változtak, míg a cseh és a szlovák állampapírok hozamai 2, illetve 1 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	0
Románia Y10	4,65	0
Csehország Y10	1,95	2
Szlovákia Y8	0,41	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	-0,005	0
Y3	0,875	0
Y5	1,51	3
Y10	2,695	5
Y15	3,065	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

6,9 százalékkal  
nőtt az  
ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 januárjában az ipari termelés volumene 6,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 6,7 százalékkal emelkedett. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás januárban az előző hónaphoz képest 1,5 százalékkal nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	0,13%
FTSE 100	7 147	0,43%
DAX	12 114	0,19%
S&P 500	2 728	0,26%
DJIA	24 884	0,04%
Nikkei 225	21 253	-0,77%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden is többnyire kitartott a hét első napját jellemző pozitív hangulat a világ vezető tőzsdéin.** A geopolitikai feszültségek közül a potenciális EU-USA kereskedelmi háború napközben már kevésbé befolyásolta a részvények kereskedését, a két Korea közötti csúcstalálkozó hírére pedig kifejezetten pozitívan értékelték a befektetők. Ezzel együtt nem alakultak ki igazán határozott trendek a börzéken, így a főbb részvénytőzsdék csak enyhe emelkedést tudtak elkönyvelni. Európában az egyértelmű győztes nélküli olasz választások hatása is elmúlni látszik, így valamennyi nagyobb EU-tagország tőzsdéin emelkedtek az indexek. Legnagyobb mértékben a londoni FTSE index nőtt, közel 0,5 százalékkal. Ehhez képest a német és a páneurópai tőzsdeindexek csak minimális – 0,2 százalékos – mértékben emelkedtek. A New York-i tőzsdék napközben többször is jártak negatív tartományban, ám a nap végén csekély nyereséggel zártak. Ázsiában és a csendes-óceáni térségben ma hajnalra ismét felerősödtek a politikai aggodalmak, miután lemondott Donald Trump elnök fő gazdasági tanácsadója, Gary Cohn. Lemondása háttérben a kereskedelmi (védő)tarifákat érintő döntésekkel kapcsolatos eltérő álláspontja húzódik meg. Így a Nikkei tőzsdeindex, amely a nap folyamán 1 százalékos mínusz után pozitív tartományban is járt, végül 0,77 százalékkal zárt alacsonyabban. Az esésből a bankpapírok és az autógyártók is kivették a részüket.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	0
spanyol	1,48	0
olasz	2,09	1
portugál	1,92	-3
német	0,67	4
francia	0,93	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Folytatódtak az eltérő irányú hozammozgások a nemzetközi állampapírok piacán.** Kedden a német és a francia államkötvények hozama emelkedett jelentősebben, 4-4 bázisponttal, és kisebb mértékben, de az olasz papírok hozama is követte ezt a trendet. Nem változott érdemben az USA és

## Olaj- és aranyárfolyam

Spanyolország kötvényeinek árfolyama. A tegnapi napon a vizsgált állampapírok közül egyedül a portugál államadósság terhe csökkent, 3 bázisponttal.

**Tegnap is emelkedtek az olajárak a nemzetközi határidős áru piacokon.** Minimális mértékben ugyan, de immár harmadik egymást követő napon emelkedett mindkét olaj benchmark árfolyama. Az észak-amerikai West Texas Intermediate (WTI) olajfajta ára 3 centtel, míg a májusi határidős globális referenciának tekintett Brent olajfajta ára 25 centtel került feljebb az előző napi záróárához képest. A piacokat érintő hírek felfelé és lefelé is hatottak az árakra, de alapvetően kiegyenlítették egymást, így a kereskedők az USA Energia Információs Hivatalának szerdán megjelenő jelentésére várnak világosabb iránymutatásért.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,79	+0,38%	Arany	\$ 1 335,20	+1,16%
WTI olaj	\$ 62,60	+0,05%			

**Emelkedni tudott az arany árfolyama a hét második kereskedési napján.** A részvénytőzsdék bizonytalan teljesítménye, valamint a dollár gyengülése kedvezett az arany árfolyamának. Az elmúlt napokban elég hektikus volt a nemesfém kereskedése, amelyet követően kedden több mint 15 dollárral tudott drágulni az ára.

## Globális makrogazdasági hírek

### Jól teljesít az eurózána kereskedelmi szektora

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet havonta jelenteti meg az eurózána kereskedelmi szektorának teljesítményét értékelő beszerzési menedzser indexét. Az index a kereskedelmi szektor értékesítésének havi változását méri a három legnagyobb tagállam, Németország, Franciaország és Olaszország vállalkozásai körében. **A 2017. februári adatok alapján az eurózána legnagyobb tagállamaiban a kereskedelmi szektor teljesítménye javult az előző hónaphoz képest.** A december-januári mérsékelt teljesítmény után, februárban az elmúlt év egyik legnagyobb ütemű növekedését érte el a szektor, így az értékesítés mértéke nagyjából az egy évvel korábbi szinten áll. A vállalkozások körében érzékelhető optimizmust tükrözi a beszerzési tevékenység és a foglalkoztatottság bővülése is. Ugyanakkor a növekvő infláció miatt kihívásokkal kell szembenéznie a szektornak.