



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 7.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 17,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,42 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, 1-4 bázispontos hozamcsökkenés és kismértékű hozamemelkedés.
- Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 85-ös értéken áll.
- 2017-ben a hazai ipari termelés volumene 4,8 százalékkal volt nagyobb mint 2016-ban.
- Európában folytatódott a tőzsdei áresés, de a Wall Street-en keddre már visszajára fordult a jelentős veszteséget hozó hétfői hangulat.
- Többnyire estek a hozamok a vizsgált 10 éves államkötvények piacán az előző napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,86 USD/hordó [-1,14%];
 - WTI olaj 63,39 USD/hordó [-1,20%];
 - Arany 1 329,50 USD/uncia [-0,53%].
- Az IHS Markit piackutató beszerzési menedzser indexe csökkent 2017. januárban, reagálva a kiskereskedelmi értékesítés csökkenő mértékű növekedésére az eurózóna három legnagyobb tagországában.
- 2017. decemberben 3,8 százalékkal nőtt a német feldolgozóipari megrendelésállomány az előző hónaphoz képest, miközben a forgalom 0,3 százalékkal csökkent.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,50	25,22	4,1535	267,24	249,89
30 napja	308,89	25,54	4,1705	263,99	257,96

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött. 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 és a lengyel zloty a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 17,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,42 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek gyengüléssel zártak, a nap vesztese 3,34 százalékkal az OTP volt. A régiós részvényindexek negatív tartományban fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 806	-2,42%
BUMIX	4 065,63	-1,72%
OTP Bank	11 000	-3,34%
Richter	6 320	-1,25%
Magyar Telekom	461	-0,65%
MOL	2 950	-2,64%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

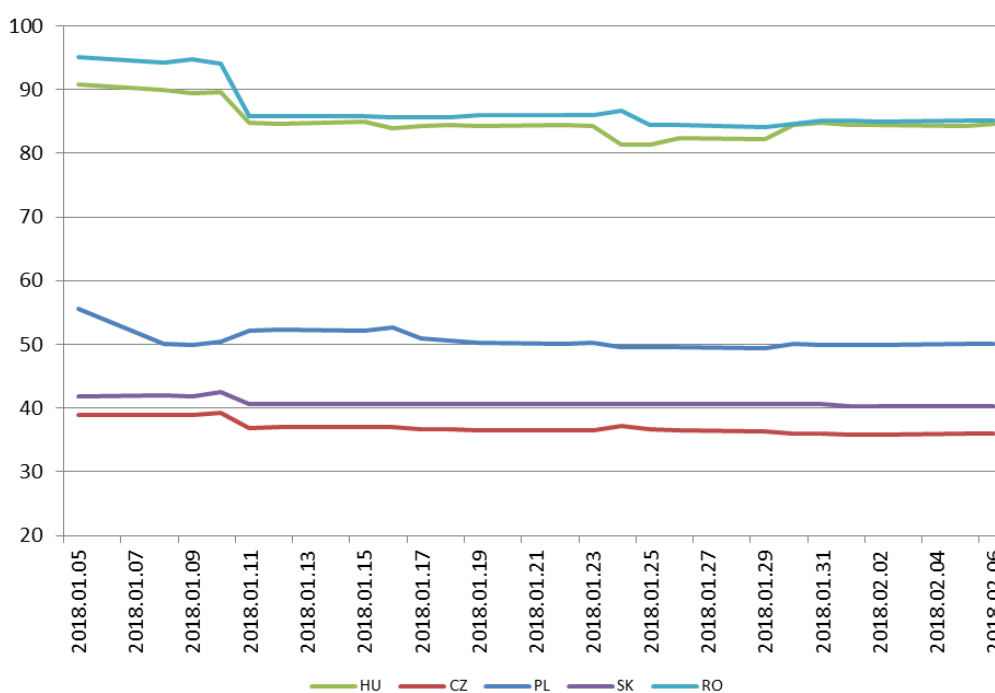
Vegyes
hozammozgások
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, 1-4 bázispontos hozamcsökkenés és kismértékű hozamemelkedés. 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 egy bázispontos emelkedést követően a 85-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh változatlan maradt, a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 7 bázisponttal mérséklődött, míg a román 10 éves állampapírhozam 2 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,52	-2
Románia Y10	4,62	2
Csehország Y10	1,77	0
Szlovákia Y8	0,40	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	3
M6	0,01	0
M12	-0,005	-1
Y3	0,685	1
Y5	1,485	-1
Y10	2,675	0
Y15	3,045	-4
Bubor ON	-0,08	2
5 év CDS	85	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

0,5 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

Az KSH tájékoztatása szerint 2017 decemberében 0,5 százalékkal csökkent az ipari termelés volumene az előző év azonos időszakához képest. 2017-ben a termelés volumene 4,8 százalékkal volt nagyobb, mint 2016-ban. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás decemberben az előző hónaphoz képest 1,2 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-2,41%
FTSE 100	7 141	-2,64%
DAX	12 393	-2,39%
S&P 500	2 695	1,74%
DJIA	24 913	2,33%
Nikkei 225	21 645	0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A meghatározó európai tőzsdék a hetedik egymást követő kereskedési napot is veszteséggel zárták, miközben a Wall Street a nap végére már pozitív tartományba ért. A hét eleji drámai részvényeladási hullám még kedden is éreztette hatásait a legnagyobb nyugat-európai börzéken. A Stoxx 600 2016 júniusa óta a legnagyobb egy napon belüli áresést szenvedte el, de a német, a brit, vagy a francia részvénypiacok is két százalék feletti veszteséget könyveltek el tegnap. Az időeltolódás miatt az európai piacok már nem tudtak profitálni az amerikai tőzsdéken megforduló trendből. A Wall Street negatívan kezdődő kereskedést követően – egy nagyon változékony nap végén – növekedést tudott elérni. A Dow Jones index 2,3 százalék feletti, 2016. január óta a legnagyobb napon belüli emelkedést ért el. Az S&P 500 és a Nasdaq indexek esetében két százalék körüli növekedést regisztráltak kedden. Ennek hatására Ázsiában is pozitívan nyitottak a piacok, ám a nap végére a legtöbb esetben negatív tartományban zártak. A japán Nikkei indexe 0,16 százalékos emelkedéssel tudta zárni a kereskedést, bár nap közben már 3,4 százalékos pluszban járt az index értéke.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,77	-3
spanyol	1,43	-3
olasz	1,99	-4
portugál	2,06	2
német	0,69	-5
francia	0,97	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire estek a hozamok a vizsgált 10 éves államkötvények piacán a tegnapi napon. Az amerikai kötvényhozamok az elmúlt napok emelkedése után visszafelé korrigáltak, és kedden 3 bázispontos csökkenést értek el. Hasonló volt a trend a vezető európai országok állampapírjai esetében is. A német államadósság terhe 5 bázisponttal, a francia és olasz papíroké 4-4 bázisponttal, míg a spanyol papíroké 3 bázisponttal kerültek lejjebb a hétfői értékhez képest. Egyedül a portugál állampapírok kereskedése ment szembe a trenddel, ahol 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.

A harmadik egymást követő kereskedési napon is esett az olaj ára. Mind a WTI, mind az északi-tengeri Brent olajfajta 76 centet veszített értékéből kedden. A részvénypiacokon kialakult kockázatkerülő magatartás rányomta a bélyegét az olaj kereskedésére, emellett az elemzők emelkedő nyersolajkészletekről szóló beszámolókra számítanak a hét folyamán. A Brent olajfajta így ideiglenesen alacsonyabb értékét érte el, miközben a megelőző hetekben hároméves csúcson tartózkodott az árfolyama.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,86	-1,14%	Arany	\$ 1 329,50	-0,53%
WTI olaj	\$ 63,39	-1,20%			

Az arany kereskedése sem tudott profitálni a részvénypiaci áresésből, így az árfolyama tovább esett a tegnapi kereskedési napon. Ebben a dollár relatíve stabil árfolyama gátolta igazán. A hét eleji turbulens részvénypiaci kereskedés ellenére nem került előtérbe az arany befektetési menedék jellege, mivel nem volt igazi pánik a piacokon.

Globális makrogazdasági hírek

Az IHS Markit piackutató cég beszerzési menedzser indexe decemberről januárra 53 pontról 50,8 pontra csökkent, amely az elmúlt öt hónap legalacsonyabb értéke. **Az értékesítés volumene januárban már a tizedik egymást követő hónapban bővült**, amelyre az index számítása óta még nem volt példa, **de a növekedési ütem csökkent az előző hónaphoz képest**. Az értékesítés azonban még mindig az egy évvel korábbi szint alatt található, és a bruttó haszon szintje is csökkent a korábbiakhoz képest. A legnagyobb tagországok közül Németországban és Franciaországban tudott tovább bővülni a kereskedelmi forgalom, de Olaszországban már a visszaesés jelei mutatkoztak. A vállalkozások óvatosan optimisták a jövőbeni értékesítés bővülését illetően, a januári várakozásaik szintje elmarad a hosszú távú átlagtól.

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **2017 decemberében 3,8 százalékkal nőtt a feldolgozóipari megrendelésállomány** (szezónálisan és naptárhatástól megtisztítva) az előző hónaphoz képest. Ez jelentős változás a megelőző két hónapban mért csökkenő megrendelés-állományhoz képest. Ugyanakkor a forgalom a feldolgozóiparban, a tavalyi év utolsó hónapjában 0,3 százalékkal csökkent az előző hónaphoz viszonyítva. Főképpen a külföldi (azon belül az eurózónából érkező) megrendelésállomány nőtt decemberben. A növekedés a beruházási javak előállítóinál csapódott le elsősorban (5,7 százalék), kisebb mértékben a köztes javak gyártóinál (2,4 százalék), miközben a fogyasztói javak esetében 5,1 százalékos csökkenést állapított meg a Destatis.