



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 26.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- Többnyire pozitív elmozdulás jellemezte a főbb nemzetközi tőzsdeindexeket a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Jellemzően csökkentek a hozamok a 10 éves állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,31 USD/hordó [+1,40%];
 - WTI olaj 63,55 USD/hordó [+1,20%];
 - Arany 1 330,30 USD/uncia [-0,20%].
- 2018 januárjában 1,3 százalékra csökkent az infláció az euróövezet 19 tagállamában és 1,6 százalékra az EU 28 tagállamában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,04	25,35	4,1710	272,29	253,72
30 napja	310,96	25,29	4,1325	269,70	250,49

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai vezető részvények gyengüléssel zártak, a nap vesztese 1,52 százalékos esést követően a Magyar Telekom volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen elmozdulással zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 240	-1,05%
BUMIX	4 196,46	0,64%
OTP Bank	11 320	-1,48%
Richter	6 030	-0,25%
Magyar Telekom	455	-1,52%
MOL	2 770	-1,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

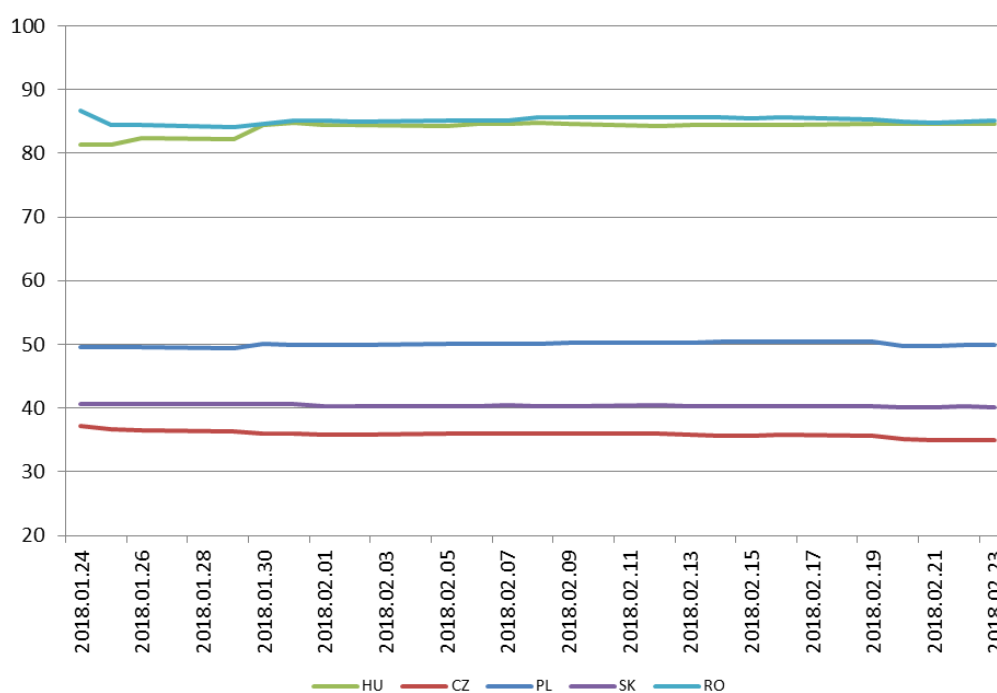
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román változatlan maradt, a lengyel és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe egyaránt 3 bázisponttal mérséklődött, míg a szlovák állampapírhozam 8 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,42	-3
Románia Y10	4,65	0
Csehország Y10	1,74	-3
Szlovákia Y8	0,52	8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	-0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,875	-2
Y5	1,4	-4
Y10	2,515	-4
Y15	2,935	-3
Bubor ON	-0,07	-2
5 év CDS	85	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	381	0,22%
FTSE 100	7 244	-0,11%
DAX	12 484	0,18%
S&P 500	2 747	1,60%
DJIA	25 310	1,39%
Nikkei 225	22 154	1,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitív elmozdulás jellemezte a főbb nemzetközi tőzsdeindexeket a múlt hét utolsó kereskedési napján. A megfigyelt tengerentúli mutatók mindegyike jelentős mértékű növekedéssel zárt, a DJIA index 350 pontos emelkedést követően 1,4 százalékos, az S&P 500 mutató pedig 1,6 százalékos

pluszban fejezte be a kereskedést. A pozitív adatok a technológiai cégek részvényeinek köszönhetőek, közülük is kiemelkedő teljesítményt nyújtottak a Hewlett Packard Enterprise papírjai. Az európai börzék vegyes kezdés után vegyesen is zárták a napot. A londoni FTSE 100 mutató 0,11 százalékos mínuszban, míg a frankfurti DAX index 0,18 százalékos pluszban zárt. A párizsi és milánói börze nyerséges, a madridi veszteséges volt, míg a páneurópai Stoxx 600 mutató értéke 0,22 százalékos emelkedést mutatott a kereskedés végén. A részvények közül a leggyengébben a kiskereskedelmi ágazat és az autóipar teljesített, de a távközlési ágazat papírjai jól szerepeltek. Az ázsiai piacok is pozitív tartományban zárták a ma hajnali kereskedést. A japán Nikkei 1,19 százalékos emelkedést könyvelt el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,87	-5
spanyol	1,59	-1
olasz	2,16	-1
portugál	2,03	0
német	0,66	-5
francia	0,93	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően csökkentek a hozamok a 10 éves állampapírok piacán pénteken. Egyedül a portugál államadósság terhe stagnált, a többi vizsgált kötvényhozam esetében 1-6 bázispontos csökkenést regisztráltak. Legnagyobb mértékben a francia államkötvény hozama mérséklődött, melyet a francia és amerikai adósságfinanszírozás terhe követett.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett pénteken. Az áprilisi Brent 1,4 százalékos növekedést követően 67,3 dolláros, az áprilisi határidős WTI fajta pedig 1,2 százalékos emelkedéssel 63,55 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A hét egészét tekintve a WTI 3,3 százalékos, a Brent 3,8 százalékos pluszban zárt. Az olajárak növekedésének hátterében egyrészt a líbiai export csökkenése áll, másrészt az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb tájékoztatása, miszerint az olajkészletek 1,616 millió hordóval csökkentek a február 12-i héten, annak ellenére, hogy az elemzők 1,9 millió hordós emelkedésre számítottak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,31	1,40%	Arany	\$ 1 330,30	-0,20%
WTI olaj	\$ 63,55	1,20%			

Kismértékben csökkent az arany ára köszönhetően a dollár árfolyam stabilizálódásának. Az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,2 százalékos csökkenést követően 1330,30 dolláros unciánkénti áron zárt, ezzel az idei év legnagyobb veszteségét könyvelte el heti szinten.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább csökkent
az infláció az
Európai Unióban

Az Eurostat pénteki közlése szerint **2018 januárjában 1,3 százalékra csökkent az infláció az euróövezet 19 tagállamában és 1,6 százalékra az EU 28 tagállamában.** Ezzel mind az euróövezetben, mind az EU egészét tekintve csökkent az infláció havi szinten az év első hónapjában. A legkisebb inflációt Cipruson regisztrálták (-1,5%), míg a legnagyobbat Litvániában és Észtországban (egyenként 3,6%). Magyarország januári inflációja 2,1 százalékos volt.