



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 19.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, míg a svájci frank ellenében gyengült.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,60 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a múlt hét utolsó munkanapján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik.
- Emelkedő tőzsdeindexek jellemezték a nemzetközi börzét a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Valamennyi megfigyelt nemzetközi állampapír hozama csökkent.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,84 USD/hordó [+0,80%];
 - WTI olaj 61,68 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 356,30 USD/uncia [+0,10%].
- 2018 januárjában 2 százalékkal emelkedtek a nagykereskedelmi árak Németországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,25	25,34	4,1558	270,35	250,72
30 napja	308,05	25,35	4,1608	262,42	251,71

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a múlt hét utolsó munkanapján. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – erősödéssel zártak, a legnagyobb mértékű, 3 százalékos meghaladó emelkedést a Richter részvényeinek árfolyamában mérték. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – pozitív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 139	1,60%
BUMIX	4 211,25	-0,79%
OTP Bank	11 750	2,62%
Richter	5 945	3,03%
Magyar Telekom	465	0,98%
MOL	2 868	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

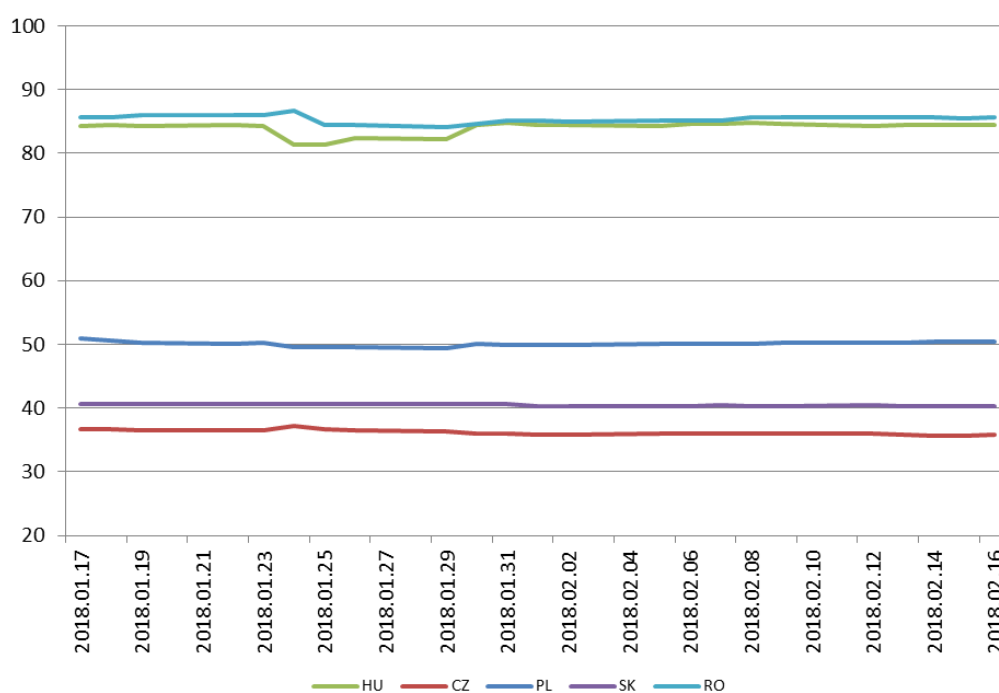
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés egyaránt volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, míg a lengyel, a román és a szlovák hozamok 3-4 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,46	-3
Románia Y10	4,64	-3
Csehország Y10	1,77	0
Szlovákia Y8	0,43	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,06	7
M12	-0,005	0
Y3	0,585	0
Y5	1,435	-1
Y10	2,535	1
Y15	2,935	2
Bubor ON	-0,04	1
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	381	1,09%
FTSE 100	7 295	0,83%
DAX	12 452	0,86%
S&P 500	2 732	0,04%
DJIA	25 220	0,08%
Nikkei 225	22 149	1,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő tőzsdeindexek jellemezték a nemzetközi borszékot a múlt hét utolsó kereskedési napján. Az amerikai S&P 500 és a Dow Jones index a hatodik egymást követő napon könyvelt el nyereséget a kedvező gazdasági adatoknak köszönhetően. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index

viszont befejezte ötnapos raliját és 0,2 százalékos csökkenéssel zárta a pénteki kereskedést. Az európai részvénypiacokon tovább folytatódott a megnövekedett kockázatvállalási hajlandóság miatti élénk kereskedés, a vizsgált indexek mindegyike egy százalék körüli pozitívummal zárt pénteken. Ez volt a legnagyobb héten belüli növekmény a Wall Street-i részvények korrigálásának hatására. Az ázsiai piacokon továbbra is pozitív hangulat uralkodott, a japán Nikkei 1,15 százalékkal került feljebb ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	-2
spanyol	1,46	-5
olasz	1,99	-8
portugál	2,02	-3
német	0,70	-6
francia	0,96	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi megfigyelt nemzetközi állampapír hozama csökkent. Legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal az olasz államadósság terhe került lejjebb. A német és a francia hozam esetében egyaránt 6, a spanyol hozam 5, míg a portugál és az amerikai 10 éves állampapírok esetében 3, illetve 2 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Pozitív elmozdulásokat mértek az olaj benchmarkok árfolyamában a hét utolsó kereskedési napján. Az áprilisi jegyzésű Brent ára 0,8 százalékkal emelkedve 64,84 dolláron, a WTI fajta 0,6 százalékos árfolyamnövekedést követően 61,68 dolláros hordónkénti áron zárt. A heti emelkedés mérsékelte a január óta felhalmozott árfolyamcsökkenést, bár az árakat továbbra is a kínálat miatti aggodalmak befolyásolják. A kereskedőket változatlanul aggasztja az amerikai termelés növekedése, ami miatt jelentősen megnövekedett a globális készletek mennyisége.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,84	0,80%	Arany	\$ 1 356,30	0,10%
WTI olaj	\$ 61,68	0,60%			

Az arany árfolyama is emelkedett pénteken. Az áprilisi jegyzésű nemesfém ára 0,1 százalékos növekedéssel 1 356,30 dolláros unciánkénti áron zárt, ezzel a legnagyobb heti nyereséget könyvelhette el 2016 áprilisa óta. A folyamat háttérében a dollár további gyengélkedése áll.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő német nagykereskedelmi árak

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis pénteki közlése szerint **2 százalékkal emelkedtek a nagykereskedelmi árak Németországban 2018 januárjában** az előző év azonos időszakhoz viszonyítva. Ezzel folytatódott a növekedés trendje, a 2017. decemberi és novemberi érték 1,8 és 3,3 százalék volt. Az előző hónaphoz mérve 0,9 százalékos növekedést könyveltek el.