



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 27.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollár viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket mértek.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A 2017. november-2018 januári időszakban a hazai foglalkoztatási ráta 68,7 százalékra emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,8 százalékra csökkent.
- A hét első kereskedési napján valamennyi főbb részvényindex emelkedett a nemzetközi börzéken.
- Csökkenés és stagnálás jellemezte a 10 éves állampapírok hozamát a nemzetközi piacokon hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,50 USD/hordó [+0,28%];
 - WTI olaj 63,91 USD/hordó [+0,56%];
 - Arany 1 332,80 USD/uncia [+0,20%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,63	25,36	4,1697	271,37	254,26
30 napja	309,20	25,30	4,1364	266,19	248,82

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollár viszonylatában pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben 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 11,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek erősödéssel zártak, a legnagyobb mértékű, 1,59 százalékos pozitív elmozdulást az OTP Bank részvényeinek esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 621	1,00%
BUMIX	4147,65	-1,16%
OTP Bank	11500	1,59%
Richter	6080	0,83%
Magyar Telekom	455,5	0,11%
MOL	2800	1,08%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

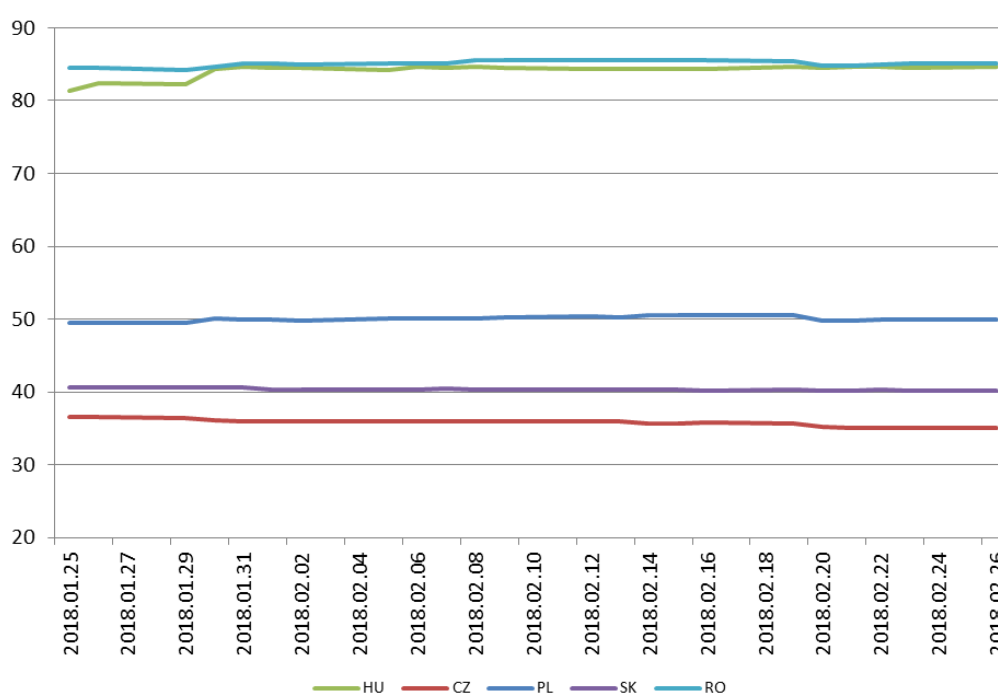
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket mértek. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A megfigyelt régiós állampapírhozamok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe 17 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel, a szlovák és a román állampapírhozamok esetében 2-13 bázispontos emelkedéseket regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,40	-2
Románia Y10	4,52	-13
Csehország Y10	1,91	17
Szlovákia Y8	0,43	-9

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	-0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,865	-1
Y5	1,375	-2
Y10	2,505	-1
Y15	2,905	-3
Bubor ON	-0,06	1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

68,7 százalékra emelkedett a foglalkoztatási ráta

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint a 2017. november-2018. januári időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 436 ezer fő volt, ami 35 ezer fővel haladta meg az egy évvel korábbi bázist. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 68,7 százalékra nőtt. A férfiak esetében magasabb foglalkoztatási szintet mértek és a növekedés mértéke is esetükben volt nagyobb.

3,8 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta

Szintén a 2017. november-2018. januári időszakra vonatkozóan a munkanélküliek átlagos létszáma 24 ezer fővel, 174 ezer főre csökkent, a munkanélküliségi ráta 3,8 százalékra mérséklődött. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	0,50%
FTSE 100	7 290	0,62%
DAX	12 527	0,35%
S&P 500	2 780	1,60%
DJIA	25 709	1,58%
Nikkei 225	22 390	1,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első kereskedési napján valamennyi főbb részvényindex emelkedett a nemzetközi börzéken. Az Amerikai Egyesült Államokban a DJIA és a S&P 500 indexek árfolyama a harmadik egymást követő napon nőtt, a húzóerőt a technológiai és telekommunikációs részvények jelentették. A befektetők mozgalmas hét elé néznek, a jegybank szerepét betöltő Fed részéről számos nyilatkozat várható, amelyek közül a legfontosabb az új elnök, Jerome Powell kongresszusi beszéde az új monetáris irányvonalról. A Wall Street hangulata átterjedt az európai és az ázsiai börzére is. A bizalom visszatérni látszik a piacokra. Valamennyi vezető európai részvényindex pozitív tartományban zárt, bár a növekedés mértéke elmaradt az amerikaitól, a londoni FTSE 100 mutató 0,62, a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,5, míg a frankfurti DAX index 0,35 százalékos pluszban fejezte be a kereskedési napot. Az ázsiai piacok is pozitív tartományban zárták a kereskedést ma hajnalban. A japán Nikkei 1,7 százalékos emelkedést könyvelt el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	-1
spanyol	1,55	-4
olasz	2,11	-5
portugál	2,00	-4
német	0,65	0
francia	0,94	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenés és stagnálás jellemezte a 10 éves állampapírok hozamát a nemzetközi piacokon hétfőn. A német és francia államadósság terhe stagnált, a többi vizsgált kötvényhozam esetében 1-5 bázispontos csökkenést regisztráltak. Legnagyobb mértékben az olasz államkötvény hozama mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn tovább emelkedett mindkét olaj benchmark árfolyama. Az olaj ára azt követően emelkedett kéthetes csúcsára, hogy Szaúd-Arábia bejelentette, 2018 első negyedében az OPEC-megállapodásban rögzítetttnél is nagyobb mértékben fogja vissza kitermelését, valamint olajexportját is jelentősen korlátozza. Az olajpiaci kínálatot az is csökkenti, hogy Pápua Új-Guineát 7,5 erősségű földrengés sújtotta hétfő hajnalban, zavart okozva az olaj- és

gáztermelésben is; valamint a líbiai állami olajcég termeléséből az örök sztrájkja miatt szintén kiesett egy jelentős kapacitású olajmező. Az árakra lefelé ható legjelentősebb faktort továbbra is a tengerentúli olajtermelés felfutása jelenti. A megelőző héten az Amerikai Egyesült Államokban működő olajkutak száma 2015 áprilisa óta a legmagasabb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,50	0,28%	Arany	\$ 1 332,80	0,20%
WTI olaj	\$ 63,91	0,56%			

Hétfőn kismértékben csökkent az arany ára. Az emelkedés mértéke megfelelt a pénteki csökkenésnek. A befektetők magatartását az erős dollár és az inflációs várakozások miatt bizonytalanság jellemzi az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnökének a héten esedékes beszéde előtt. Az elmúlt héten az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 1,9 százalékos csökkenést könyvelt el.