



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 9.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamcsökkenés, stagnálás és kismértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 20 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- A hazai külkereskedelmi többlet 2017-ben 8,2 milliárd euró volt.
- 2017-ben 6,7 százalékos növekedést regisztráltak a magyar szálláshelyek vendégforgalmában 2016-hoz képest.
- Továbbra is negatív elmozdulás jellemezte a főbb nemzetközi tőzsdeindexeket.
- Többnyire emelkedtek a hozamok a 10 éves állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,81 USD/hordó [-1,10%];
 - WTI olaj 61,45 USD/hordó [-0,60%];
 - Arany 1 319,00 USD/uncia [+0,30%].
- Az Európai Bizottság téli időközi jelentésében 2017-re vonatkozóan 2,4 százalékos bővülést becsült mind az eurózóna, mind az Európai Unió viszonylatában.
- A múlt héten 230 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 311,42 | 25,34 | 4,1825 | 270,39 | 253,59 |
| 30 napja | 309,43 | 25,55 | 4,1910 | 264,53 | 259,36 |

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 napos szintje felett, a dollár ellenében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai blue chippek gyengüléssel zártak, a nap vesztese 3,09 százalékkal a MOL volt. A régiós részvényindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedést.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 38 876 | -2,07% |
| BUMIX | 4 138,13 | 0,96% |
| OTP Bank | 11 120 | -2,28% |
| Richter | 6 405 | -1,84% |
| Magyar Telekom | 458 | -0,43% |
| MOL | 2 890 | -3,09% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

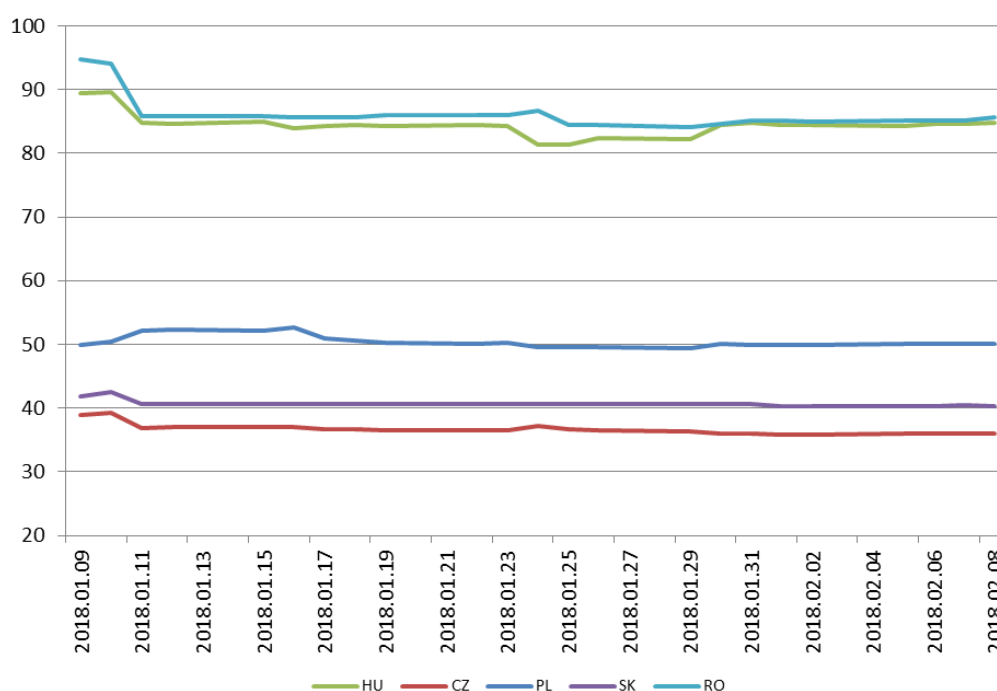
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-3 bázispontos hozamcsökkenés, stagnálás és kismértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 20 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe 6 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel, a román és a cseh hozamok 1-4 bázisponttal emelkedtek a tegnapi napon.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,57 | 4 |
| Románia Y10 | 4,62 | 1 |
| Csehország Y10 | 1,88 | 1 |
| Szlovákia Y8 | 0,44 | -6 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | -0,02 | 1 |
| M6 | 0,01 | 0 |
| M12 | 0,00 | 0 |
| Y3 | 0,70 | 0 |
| Y5 | 1,48 | 1 |
| Y10 | 2,61 | -2 |
| Y15 | 3,00 | -3 |
| Bubor ON | -0,07 | 0 |
| 5 év CDS | 85 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

502 millió eurós
külkereskedelmi
többlet októberben

A KSH tájékoztatása szerint 2017 decemberében az export és az import euróban számított értéke 2,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 12 millió euróval nőtt. 2017-ben a kivitel euróban számított értéke 8,4, a behozatalé 11 százalékkal bővült, a külkereskedelmi többlet 8,2 milliárd euró volt.

7,4 százalékkal nőtt
a szálláshelyek
vendégforgalma

A kereskedelmi szálláshelyek forgalma 2017. decemberben a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák számában 6, a belföldi vendégekében 8,8 százalékos növekedést mértek 2016 decemberéhez képest. A kereskedelmi szálláshelyek folyó áron számolt összes bruttó árbevétele 14 százalékkal volt magasabb az időszakban. 2017-ben a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött vendégéjszakák száma 6,7 százalékkal nőtt, a szálláshelyek összes bruttó árbevétele 16 százalékkal emelkedett 2016-hoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 374 | -1,60% |
| FTSE 100 | 7 171 | -1,49% |
| DAX | 12 260 | -2,62% |
| S&P 500 | 2 581 | -3,75% |
| DJIA | 23 860 | -4,15% |
| Nikkei 225 | 21 287 | -2,76% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra is negatív elmozdulás jellemezte a főbb nemzetközi tőzsdeindexeket. A megfigyelt tengerentúli mutatók még mindig korrekciós területen állnak a piac kiegyensúlyozatlanságát övező befektetői aggodalmak és az emelkedő kötvényhozamok hatására. A vizsgált indexek 4 százalék körüli veszteséget könyveltek el tegnap: a Dow Jones 4,15, az S&P 500 mutató 3,75, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index 3,9 százalékkal került lejjebb. Az európai börzétet magával rántotta a csökkenő olajár és a Wall Street gyengélkedése. A főbb részvényindexek már reggel negatív tartományban kezdtek, de a veszteségek délután, az amerikai tőzsdenyitáskor mélyültek el igazán. Európában a legnagyobb mértékben, 2,62 százalékkal a német DAX részvényeinek értéke esett vissza. Az ázsiai piacok a legrosszabb hetüket zárták az idén. A japán Nikkei 2,76 százalékos gyengülést könyvelt el ma hajnalban, míg a Shanghai kompozit index esetében 6 százalékos csökkenést is mértek.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|---|
| amerikai | 2,83 | 2 |
| spanyol | 1,47 | 6 |
| olasz | 1,99 | 4 |
| portugál | 2,06 | 5 |
| német | 0,76 | 1 |
| francia | 0,99 | 0 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a hozamok a 10 éves állampapírok piacán tegnap. Egyedül a francia államadósság terhe stagnált, a többi vizsgált kötvényhozam esetében 1-6 bázispontos növekedést regisztráltak. Legnagyobb mértékben a spanyol államkötvény hozama nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Öthetes mélypontra kerültek az olajárak csütörtökön. Az áprilisi Brent 1,1 százalékos csökkenést követően 64,81 dolláros, a márciusi határidős WTI fajta 0,6 százalékos visszaeséssel 61,45 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést. A befektetők számítottak az árfolyamok mérséklődésére, hiszen a január végi árak túl magasak voltak a kiegyensúlyozott piac fenntartásához. A termelésben olyan nagymértékű emelkedés következett be, hogy ismét

számolni kell a túlkínálat veszélyével – jelezték az elemzők. Az Amerikai Egyesült Államok heti termelése 10,2 millió hordóval meghaladta a szaúdi kitermelést.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 64,81 | -1,10% | Arany | \$ 1 319,00 | 0,30% |
| WTI olaj | \$ 61,45 | -0,60% | | | |

Kismértékben emelkedett az arany ára a részvénytőzsdék változékonyságának hatására. Az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyamában 0,3 százalékos növekedést mértek, megszakítva ezzel a december óta tartó negatív trendet. A csütörtöki pozitív elmozdulás ellenére a heti veszteség valószínűleg meghaladja az egy százalékot, ami az emelkedő kötvényhozamok hatására stabilizálódó dollárárfolyamnak tudható be.

Globális makrogazdasági hírek

További bővülés az euróövezetben és az EU-ban

Az Európai Bizottság időközi előrejelzése szerint **marad a szilárd és tartós bővülés** az euróövezetben és az Európai Unióban egyaránt. A 2017-es évre mindkettő esetében – az őszi becslés értékét meghaladóan – **2,4 százalékos növekedést prognosztizáltak**, ami az egy évtized alatti leggyorsabb ütemű bővülés. Ez a trend várhatóan folytatódik, 2018-ban 2,3 százalékos, 2019-ben 2,0 százalékos emelkedésre számítanak az eurózónában és az EU28-ban egyaránt.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 9 000 fővel kevesebben – **221 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag – 10 000 fős visszaesést követően – 224 500 volt.