



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 25.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 14 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,29 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS 3 bázispontos csökkenést követően a 81-es értéken tartózkodik.
- Szerdán vegyes hangulat uralkodott a legnagyobb részvényszínpadon.
- A legtöbb vizsgált 10 éves állampapír hozama emelkedett szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,53 USD/hordó [+0,81%];
 - WTI olaj 65,61 USD/hordó [+1,74%];
 - Arany 1 361,40 USD/uncia [+1,85%].
- 2006 óta a leggyorsabb gazdasági növekedést mérték az eurózónában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,21	25,38	4,1472	263,91	248,95
30 napja	311,74	25,76	4,1978	265,49	262,90

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizát tekintve a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,29 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető tőzsdeindexek mindegyike negatív elmozdulással zárt, a legnagyobb mértékben, 1,71 százalékkal az OTP részvényeinek értéke került lejjebb, de egy százalék feletti csökkenést regisztráltak a Richter esetében is. A régiós tőzsdemutatók vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 980	-1,29%
BUMIX	4224,02	-0,48%
OTP Bank	11530	-1,71%
Richter	6670	-1,55%
Magyar Telekom	479	-0,52%
MOL	3170	-0,94%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

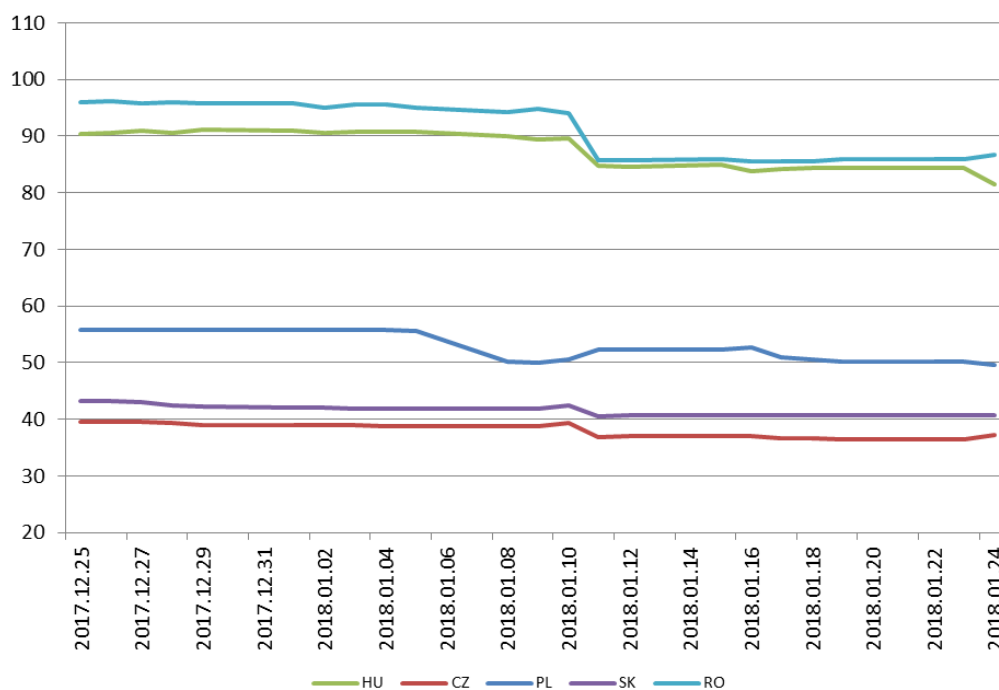
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS 3 bázispontos csökkenést követően a 81-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és szlovák adósság-finanszírozás terhe nem változott, míg a lengyel és a cseh 10 éves hozam egyaránt 2 bázisponttal feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,32	2
Románia Y10	4,40	0
Csehország Y10	1,76	2
Szlovákia Y8	0,30	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	0,01	0
M12	0,025	0
Y3	0,585	1
Y5	1,125	3
Y10	2,145	3
Y15	2,565	5
Bubor ON	-0,06	-1
5 év CDS	81	-3

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	401	-0,50%
FTSE 100	7 643	-1,14%
DAX	13 415	-1,07%
S&P 500	2 838	-0,06%
DJIA	26 252	0,16%
Nikkei 225	23 816	0,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán vegyes hangulat uralkodott a legnagyobb részvénytőzsdéken. Európában borongós volt a hangulat, mind a londoni, mind a frankfurti tőzsde nagyobb veszteséget szenvedett el a nap folyamán. A napokban zajlik a Davosi Világgazdasági Fórum, ahol az amerikai pénzügyminiszter arról beszélt, hogy

megfelelő a gyenge dollár, a kereskedelmi miniszter pedig a szabadkereskedelmi megállapodások újratárgyalásának fontosságáról szolt. Ezek a kijelentések elbizonytalanították a befektetőket, melynek következtében csak a zárás előtt nem sokkal emelkedett a Dow Jones pozitív tartományba. Ázsiában a japán Nikkei árfolyama lényegében nem változott az előző naphoz képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,65	3
spanyol	1,36	0
olasz	1,91	2
portugál	1,68	1
német	0,59	3
francia	0,87	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A legtöbb vizsgált 10 éves állampapír hozama emelkedett szerdán. Mérsékelt árfolyammozgások történtek a tegnapi napon a nemzetközi állampapírok kereskedésében, amelyek révén a legtöbb államkötvény hozama feljebb került. A vizsgált papírok közül a legnagyobb, 3 bázispontos hozamemelkedés az amerikai és a német 10 éves államkötvények esetében következett be.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olajárak emelkedése a nemzetközi határidős piacokon. Az előző héthez képest a múlt héten 1 millió hordóval csökkent az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint, amely egybe esett az elemzői várakozásokkal. Így sorozatban már a tizedik egymást követő héten mérséklődött a készlet. Ez a csökkenés volt a legkisebb mértékű az elmúlt 2,5 hónapban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,53	0,81%	Arany	\$ 1 361,40	1,85%
WTI olaj	\$ 65,61	1,74%			

Az arany árfolyama nagyon nagy mértékben emelkedett a tegnapi kereskedés folyamán. Fontos ellenállást tört át ezzel a növekedéssel a nemesfém. Utoljára 2016 szeptemberében tartózkodott az árfolyam ilyen magasságokban. Ezt a folyamatot segítette a dollár gyengülése, valamint az amerikai pénzügyminiszter gyenge dollárra vonatkozó nyilatkozata.

Globális makrogazdasági hírek

Rekordszinten az eurózána gazdasági növekedése

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet előzetes adata szerint az **eurózána gazdasági növekedése rekordszintre került** az elmúlt 12 év viszonylatában. A januári BMI 58,6 pontra emelkedett a 2017. decemberi 58,1 pontos értékhez képest. A legnagyobb mértékű bővülést a szolgáltató szektor esetében mérték.