



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 29.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel zárta a múlt pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid lejáraton javarészt kis mértékű hozamcsökkenést, a hosszú lejáraton pedig többnyire 2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve, jelenleg a 82-es értéken áll.
- Emelkedő tőzsdeindexek jellemezték a nemzetközi borszékot a hét utolsó kereskedési napján.
- Többnyire emelkedtek a vizsgált hozamok a nemzetközi állampapírpiacra pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,52 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 66,14 USD/hordó [+1,00%];
 - Arany 1 352,10 USD/uncia [-0,80%].
- 2017 decemberében az Amerikai Egyesült Államok importja 71,6 milliárd dollárral haladta meg az exportot, ami 1,6 milliárd dollárral több az előző havi értéknél.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,09	25,29	4,1337	266,06	248,83
30 napja	309,80	25,57	4,1768	264,93	259,38

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedési napot. A hazai blue chippek esetében – a Magyar Telekom kivételével – erősödés volt megfigyelhető, a nap nyertese az OTP volt 1 százalék feletti, pozitív irányú elmozdulással. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a múlt pénteki kereskedés során.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 786	0,88%
BUMIX	4 202,16	1,33%
OTP Bank	11 520	1,68%
Richter	6 650	0,08%
Magyar Telekom	475	-1,25%
MOL	3 138	0,84%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

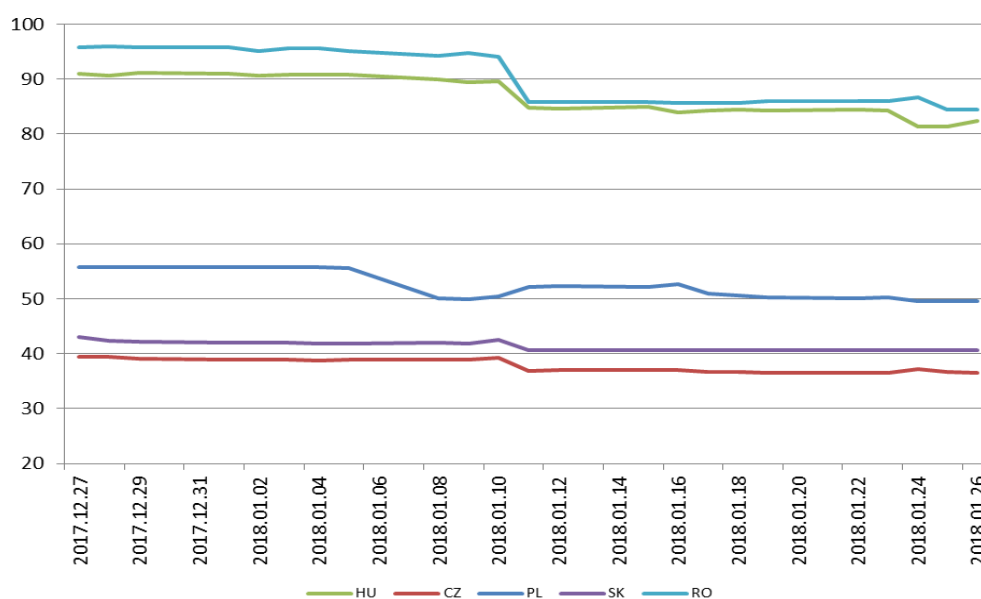
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – kis mértékű hozamcsökkenést, a hosszú lejáraton pedig többnyire 2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve, jelenleg a 82-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a lengyel és a román hozamok 4-22 bázisponttal kerültek feljebb, míg a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 5 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,44	6
Románia Y10	4,47	22
Csehország Y10	1,78	-5
Szlovákia Y8	0,38	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	-1
M6	0,01	0
M12	-0,005	-1
Y3	0,525	-3
Y5	1,125	2
Y10	2,155	2
Y15	2,565	2
Bubor ON	-0,06	-1
5 év CDS	82	1

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	7 666	0,65%
DAX	13 340	0,31%
S&P 500	2 873	1,18%
DJIA	26 617	0,85%
Nikkei 225	23 629	0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő tőzsdeindexek jellemezték a nemzetközi börzét a hét utolsó kereskedési napján. A tengerentúli részvénypiacokon tovább folytatódott a menetelés, a mutatók negyedik hete zártak rekordszinten. A Dow Jones 0,85, az S&P 500 index 1,18 százalékkal került feljebb az egészségügyi és a technológiai szektor ralijának hatására. Továbbá a Nasdaq kompozit index is csúcson fejezte be a kereskedést. A kedvező befektetői hangulatot nem vetette vissza az sem,

hogyan az Amerikai Egyesült Államok negyedik negyedévi GDP adata a vártnál kissé gyengébb lett. Pozitívban zártak az európai tőzsdék benchmark mutatói is, korrigálva ezzel az erős euró miatti heti veszteséget. A londoni FTSE 100 az egyhónapos visszaesés után annak hatására indult emelkedésnek, hogy a legfrissebb GDP adat a vártnál gyorsabb gazdasági bővülést mutatott. A japán Nikkei minimális, 0,01 százalékos pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	2,66	4
spanyol	1,40	-2
olasz	2,00	5
portugál	1,94	4
német	0,62	1
francia	0,91	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedtek a vizsgált hozamok a nemzetközi állampapírpiacon pénteken, egyedül a spanyol hozam csökkent, 2 bázisponttal. A német államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, a francia 2, a portugál és az amerikai hozamok 4 bázisponttal kerültek feljebb, míg az olasz 10 éves állampapírok esetében 5 bázispontos pozitív irányú elmozdulást regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Pozitív irányú elmozdulásokat mértek az olaj benchmarkok árfolyamában a hét utolsó napján. A márciusi WTI fajta 1 százalékos emelkedéssel 66,14 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A dollár gyengülése és a megnövekedett kereslet az árak emelkedését eredményezte. Az északi-tengeri Brent minőség ragaszkodott korábbi csúcsértékéhez, mindössze 0,1 százalékos elmozdulást mértek árfolyamában.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,52	0,10%	Arany	\$ 1 352,10	-0,80%
WTI olaj	\$ 66,14	1,00%			

Csökkenett az arany ára pénteken. A februári határidős nemesfém árfolyama 0,8 százalékos csökkenést követően 1 352,10 dolláron zárt. A gyengélkedés hátterében továbbra is az erős dollárral kapcsolatos nyilatkozatok állnak. A negatív elmozdulás ellenére a hét egészét tekintve nyereséget könyvelhettek el a befektetők.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő amerikai importtöblet

Az amerikai Közgazdasági Elemzési Iroda pénteken közzétett jelentése szerint **2017 decemberében az import 71,6 milliárd dollárral haladta meg az exportot,** ami 1,6 milliárd dollárral több az előző havi értéknél. A szezonálisan kiigazított adatok alapján a nagykereskedelmi készletek értéke 611,4 milliárd dollár volt, ami 0,2 százalékkal magasabb mint a novemberi, illetve 3,3 százalékkal nagyobb, mint az előző év azonos időszaki érték.