



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 22.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,79 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-7 bázispontos hozamcsökkenés és 28 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2017-ben a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 4,9 százalékkal volt nagyobb az előző évinél.
- Vegyes képet mutattak a nemzetközi tőzsdék szerdán.
- Ellentétes irányú hozammozgások történtek tegnap a 10 éves államkötvények nemzetközi piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,42 USD/hordó [+0,30%];
 - WTI olaj 61,68 USD/hordó [-0,20%];
 - Arany 1 335,00 USD/uncia [+0,30%].
- Az IHS Markit brit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint februárban csökkent az eurózóna növekedésének üteme.
- Az IHS Markit adatai szerint februárban két és fél éves csúcsra került az Amerikai Egyesült Államok magánszektorának aktivitása.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,36	25,36	4,1783	270,81	254,72
30 napja	309,16	25,39	4,1651	262,38	251,25

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,79 százalékos erősödéssel zárta a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Richter árfolyama emelkedett, míg a Magyar Telekom és a MOL esetében 1 százalék körüli negatív elmozdulásokat regisztráltak. A régiós részvényindexek esetében eltérő irányú mozgásokat könyveltek el tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 972	0,79%
BUMIX	4 169,54	-0,01%
OTP Bank	11 590	1,58%
Richter	6 080	3,05%
Magyar Telekom	463,5	-0,96%
MOL	2 844	-1,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

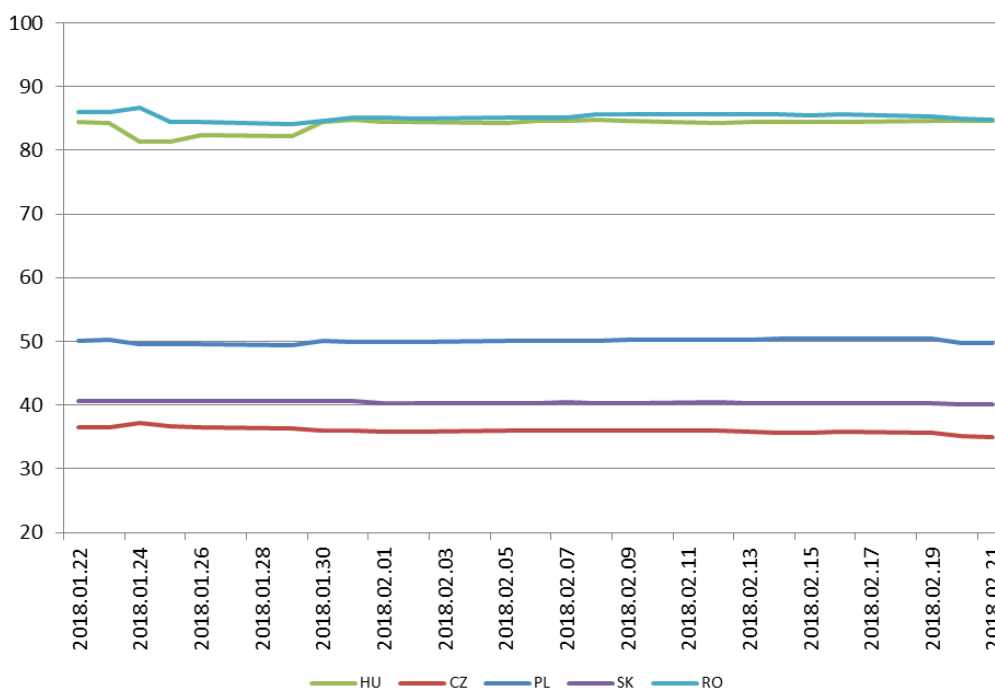
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-7 bázispontos hozamcsökkenés és 28 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 17 bázisponttal mérséklődött, a cseh hozam 4 bázisponttal került feljebb, míg a szlovák 8 éves állampapírhozam stagnált a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,49	-2
Románia Y10	4,48	-17
Csehország Y10	1,81	4
Szlovákia Y8	0,49	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	-0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,885	28
Y5	1,435	-5
Y10	2,545	-7
Y15	2,955	-6
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH mai tájékoztatása szerint 2017 decemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5, naptárhatástól megtisztítva pedig 6,1 százalékkal emelkedett. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 2,2, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,9, az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,1 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017-ben a forgalom volumene – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,9 százalékkal volt nagyobb az előző évinél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,16%
FTSE 100	7 282	0,48%
DAX	12 470	-0,14%
S&P 500	2 701	-0,55%
DJIA	24 798	-0,67%
Nikkei 225	21 736	-1,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes képet mutattak a nemzetközi tőzsdék szerdán. Az amerikai börzék jó hangulatban kezdték a napot, valamennyi jelentősebb részvényindex árfolyama emelkedett. A Fed decemberi üléséről készült jegyzőkönyv nyilvánosságra hozatala után viszont elromlott a hangulat, és mínuszban zártak a fontosabb tőzsdék. A befektetőket megijeszette a jegybank inflációs várakozása, amely az irányadó kamatok emelését vetíti elő. Végül a napközbeni csúcsponthoz képest komoly eséssel, mindhárom benchmark index – a Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq – mínuszban zárt. Európában vegyes hozammozgások történtek. A német tőzsdék csalódottan fogadták a hírt, hogy csökkent az eurózóna feldolgozóipari és szolgáltató szektorának növekedése, a frankfurti DAX árfolyama 0,14 százalékkal csökkent. A többi fontosabb európai index ugyanakkor emelkedni tudott, így a londoni FTSE 100 mutató 0,48 százalékos, a páneurópai Stoxx 600 index 0,16 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai tőzsdék – az amerikai börzékhez hasonlóan – gyengélkedtek, a japán Nikkei 225 több, mint 1 százalékos mínuszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,94	5
spanyol	1,52	-2
olasz	2,14	7
portugál	1,99	-7
német	0,72	-2
francia	1,00	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamemelkedés és csökkenés egyaránt megfigyelhető volt tegnap a 10 éves államkötvények nemzetközi kereskedésében. A Fed decemberi értekezletének jelentését követően az amerikai állampírhozam tovább emelkedett, és jelentős növekedés történt az olasz papírok hozamában is. A német, a spanyol és a portugál államkötvények hozama ugyanakkor 2-7 bázispont közötti csökkenést mutatott.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán ismét nőtt a főbb olaj benchmarkok árfolyama közötti különbség, miután ellentétes napot zártak a nemzetközi határidős piacokon. Az előző nappal szemben az északi-tengeri Brent árfolyama növekedett, míg az

alacsonyabb árú amerikai WTI olajfajta ára csökkent a készletadatok megjelenése előtt. Az Amerikai Kőolaj Intézet (API) szerdán adja ki hivatalos készletjelentését. A múlt héten az amerikai nyersolajkészletek 1,8 millió hordóval nőttek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,42	0,30%	Arany	\$ 1 335,00	0,30%
WTI olaj	\$ 61,68	-0,20%			

Az arany árfolyama emelkedett szerdán azt követően, hogy kedden jelentősen veszített értékéből. A nemesfém árfolyama annak hatására kezdett nőni az elektronikus kereskedésben, hogy megjelent az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed decemberi jegyzőkönyve, amely fokozódó inflációs várakozásról számol be. A jegyzőkönyv megjelenése után az áprilisi jegyzésű arany 0,3 százalékos növekedést követően 1 335 dolláros unciánkénti árfolyamon zárta a kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

Lassult az eurózóna növekedése februárban

Az IHS Markit brit gazdaságtudató intézet tegnapi közleménye szerint februárban csökkent az eurózóna növekedésének üteme. A kompozit beszerzésimenedzser-index értéke a 12 éves csúcst jelentő januári 58,8 pontról 57,5 pontra esett vissza februárban, azonban még így is magasnak számít. A kibocsátás és az új megrendelések bővülésének üteme a szolgáltató szektort és a feldolgozóipart egyaránt érintette. Németország és Franciaország üzleti aktivitása egyaránt mérséklődött.

Sokéves csúcson az amerikai gazdaság

Az IHS Markit adatai szerint erőteljesen emelkedett az Amerikai Egyesült Államok magánszektorának kibocsátása februárban. A kompozit beszerzésimenedzser-index értéke a januári 53,8 pontról 55,9 pontra nőtt, ami közel két és fél éves csúcst jelent. Az üzleti aktivitás a feldolgozóiparban és a szolgáltató szektorban egyaránt erőteljesen növekedett. Utoljára 2015 májusában volt hasonlóan jó az üzleti kilátások megítélése.