



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 2.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 15,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,90 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire stagnálást, hosszú lejáraton pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken tartózkodik.
- 2017 decemberében 513 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Komoly veszteségekkel zártak a tengerentúli tőzsdemutatók és tovább estek az európai részvényindexek is csütörtökön.
- Ismét negatív hozammozgások jellemezték a 10 éves nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 65,71 USD/hordó [-0,11%];
 - WTI olaj 60,99 USD/hordó [-1,07%];
 - Arany 1 305,20 USD/uncia [-1,00%].
- Az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe további erősödést mutatott.
- A múlt héten 210 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	313,43	25,43	4,1893	271,79	255,66
30 napja	309,87	25,27	4,1507	267,96	249,53

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 15,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,90 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárt. A legnagyobb, 1 százalék feletti visszaesést az OTP részvényeinek árfolyamában mérték. A régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 768	-0,90%
BUMIX	4 036,51	-0,08%
OTP Bank	11 310	-1,65%
Richter	5 635	-0,79%
Magyar Telekom	454,5	-0,11%
MOL	2 808	-0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

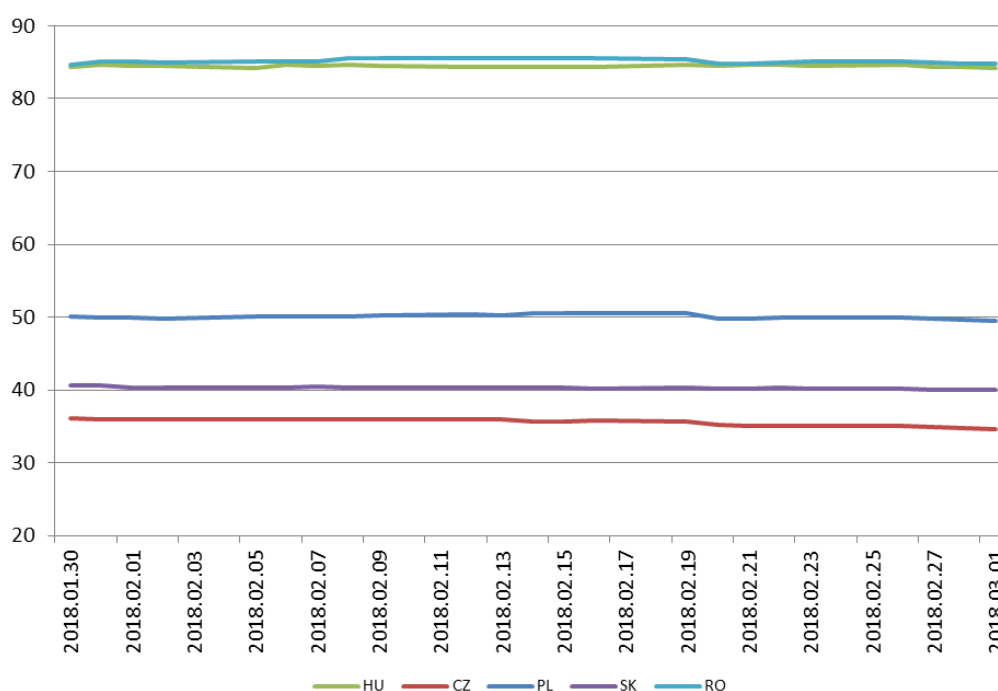
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnálást könyveltek el, hosszú lejáraton pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a román adósságfinanszírozás terhe nem változott, a szlovák 8 éves állampapírhozam 3 bázisponttal került feljebb, míg a lengyel és a cseh hozamok 3-8 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,30	-8
Románia Y10	4,55	0
Csehország Y10	1,90	-3
Szlovákia Y8	0,48	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,01	1
M12	-0,005	0
Y3	0,875	1
Y5	1,455	1
Y10	2,615	3
Y15	3,015	4
Bubor ON	-0,04	1
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

513 millió euró volt a külkereskedelmi többlet decemberben

A KSH tájékoztatása szerint 2017 decemberében a kivitel volumene 2,5, a behozatalé 2,7 százalékkal nőtt. Az aktívum 513 millió euró volt, amely 23 millió euróval több az előző év decemberi adatánál. 2017-ben a külkereskedelmi mérleg többlete 8,1 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-1,26%
FTSE 100	7 176	-0,78%
DAX	12 191	-1,97%
S&P 500	2 678	-1,33%
DJIA	24 610	-1,68%
Nikkei 225	21 181	-2,50%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Komoly veszteségekkel zártak a tengerentúli tőzsdemutatók és tovább estek az európai részvényindexek is csütörtökön. A nyugat-európai tőzsdék befektetőit továbbra is aggodalommal tölti el a Fed elnök keddi, kamatemelésről szóló beszéde. A német DAX mutató közel kétszázalékos, a páneurópai Stoxx 600 index és a londoni FTSE egy százalék körüli mínuszban fejezte be a kereskedést. Már harmadik napja zártak veszteséggel az amerikai tőzsdék, miután Donald Trump amerikai elnök beszédében kifejezte aggodalmait az amerikai vállalatokat és vásárlókat sértő protekcionista kereskedelempolitikákkal szemben. Valamint kifejtette, hogy vámok bevezetését tervezi az acél- és alumíniumtermékek importjánál. Mindhárom benchmark index a legnagyobb napon belüli visszaeséssel indította a márciust. A Dow Jones esetében 1,68 százalékos, az S&P 500 mutatónál 1,33 százalékos veszteséget mértek. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index értéke 1,3 százalékkal került lejjebb. Az ázsiai tőzsdéket is negatív hangulat uralta ma hajnalban. A japán Nikkei 3 százalékot veszített értékéből az elmúlt két napban a kereskedelmi félelmek és a jen erősödésének hatására.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,80	-7
spanyol	1,51	-3
olasz	2,03	-4
portugál	1,94	-5
német	0,64	-2
francia	0,91	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Ismét negatív hozammozgások jellemezték a 10 éves nemzetközi állampapírok piacát tegnap. A legnagyobb, 7 bázispontos visszaesést az amerikai államadósság terhe esetében regisztrálták. A portugál államkötvény hozama 5, az olasz 4 bázisponttal mérséklődött, míg a többi vizsgált állampapír hozamában 2-3 bázispontos csökkenést mértek.

Olaj- és aranyárfolyam

Kéthetes mélypontjukra kerültek az olaj benchmarkok árfolyamai tegnap. A májusi Brent enyhe eséssel 65,71, az áprilisi határidős WTI fajta 1,07 százalékos csökkenéssel 60,99 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést, egy nappal a növekvő amerikai készletekről szóló jelentés után.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,71	-0,11%	Arany	\$ 1 305,20	-1,00%
WTI olaj	\$ 60,99	-1,07%			

Csökkenet az arany ára csütörtökön. Az áprilisi nemesfém árfolyamában egy százalékos visszaesést mértek, ezzel legalacsonyabb értékére került december vége óta. A piaci szereplők kamatemelésre számítanak a három hét múlva esedékes Fed ülésen, ami a pénzügyi befektetési formák felé tereli őket.

Globális makrogazdasági hírek

Magas beszerzési menzser index az eurózónában

A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb jelentése szerint **az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menzser indexe további erősödést jelez**, értéke az előrejelzéseknél egy bázisponttal magasabb, 58,6 pont volt 2018 februárjában. Bár a kibocsátások és új megrendelések elmaradtak a korábbi csúcstól, a szektor változatlanul az elmúlt 18 év legmagasabb értékén tartózkodik.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 10 000 fővel kevesebben – **210 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** Ez 1969 decembere óta a legalacsonyabb érték. A négyhetes mozgóátlag – 5 000 fős csökkenést követően – 220 500 volt.