



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 23.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 15,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,84 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és minimális, 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 39,5 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll.
- Magyarországon 2017-ben 14 389 új lakás épült, ami 44 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- 2017-ben a hazai születések száma 1,6 százalékkal maradt el, a halálozásoké pedig 3,7 százalékkal haladta meg a 2016. évi adatokat.
- A vezető nyugat-európai tőzsdeindexek negatív, az amerikai és az ázsiai mutatók pozitív elmozdulással zárták a csütörtöki kereskedést.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,39 USD/hordó [+1,50%];
 - WTI olaj 62,77 USD/hordó [+1,80%];
 - Arany 1 332,70 USD/uncia [+0,10%].
- A német GDP 2,2 százalékkal emelkedett 2017-ben.
- A múlt héten 222 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,80	25,34	4,1817	271,85	254,36
30 napja	309,12	25,38	4,1510	263,50	249,08

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 15,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,84 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek esetében gyengülés volt megfigyelhető, a legnagyobb, 1 százalékot meghaladó napi veszteséget a MOL könyvelhette el. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és a bolgár indexek kivételével – pozitív tartományban fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 644	-0,84%
BUMIX	4 169,86	0,01%
OTP Bank	11 490	-0,86%
Richter	6 045	-0,58%
Magyar Telekom	462	-0,32%
MOL	2 806	-1,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

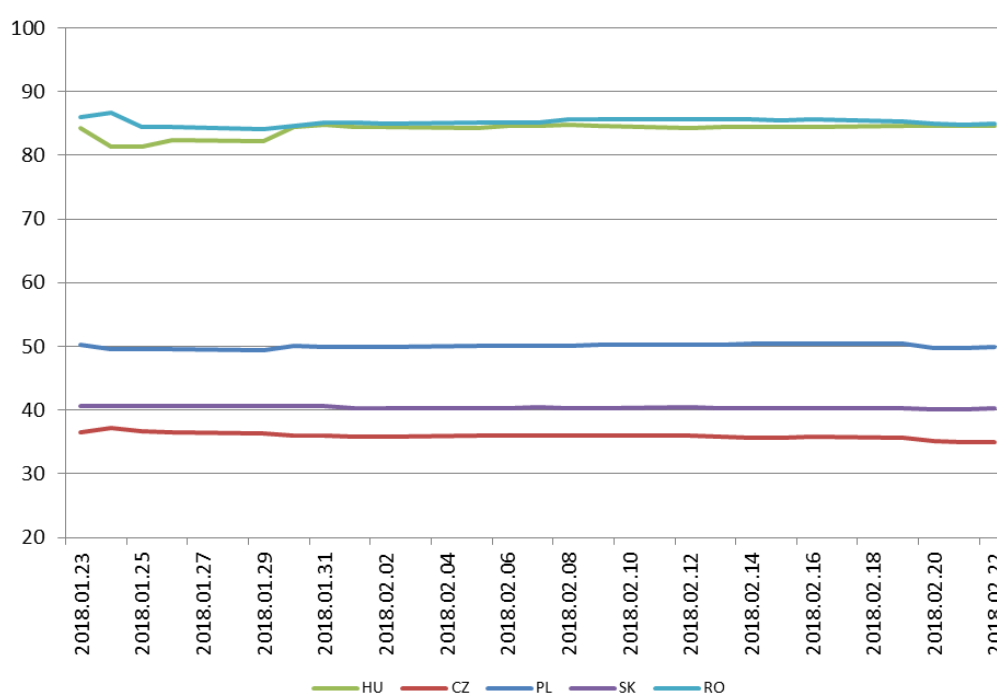
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és minimális, 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 39,5 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves állampapírhozam 17 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel, a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 4-5 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,45	-4
Románia Y10	4,65	17
Csehország Y10	1,77	-4
Szlovákia Y8	0,44	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,01	0
M6	-0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,895	1
Y5	1,435	0
Y10	2,555	1
Y15	2,965	1
Bubor ON	-0,05	-1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kiugró bővülés a kistelepülések lakáspiacán

A KSH tájékoztatása szerint 2017-ben 14 389 új lakás épült, ami 44 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 37 997 volt, 20 százalékkal több a 2016. évinél.

Több halálozás, nagyobb természetes fogyás

2017-ben az előzetes adatok szerint a születések száma 1,6 százalékkal maradt el a 2016. évitől, a halálozásoké pedig 3,7 százalékkal meghaladta azt. Ennek következtében a természetes fogyás 40 100 fő volt, 6 110-zel több, mint egy évvel korábban. 2017 decemberében a születések száma 2,9, a halálozásoké pedig 4,3 százalékkal kevesebb volt, mint az előző év azonos hónapjában. A 2017. év utolsó hónapjában a természetes fogyás 3 895 fő volt, 291-gyel kevesebb a 2016 decemberinél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-0,20%
FTSE 100	7 252	-0,40%
DAX	12 462	-0,07%
S&P 500	2 704	0,10%
DJIA	24 963	0,66%
Nikkei 225	21 893	0,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nyugat-európai tőzsdeindexek negatív, az amerikai és az ázsiai mutatók pozitív elmozdulással zárták a csütörtöki kereskedést. A vizsgált tengerentúli börzék közül az S&P 500 index 0,1, a Dow Jones index 0,66 százalékos emelkedéssel zárt a kedvező munkaerőpiaci adatok hatására, amely a befektetőkben az infláció gyorsulására, illetve a kötvényhozamok emelkedésére vonatkozó várakozásokat erősítette. A nyereség azonban elmaradt napközbeni csúcspontjától, mivel délután a pénzügyi és egészségügyi részvények negatív tartományba kerültek. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index esetében a leghosszabb veszteséges időszakot regisztrálták 2016 novembere óta. A nyugat-európai részvényindexek enyhe mínuszban zártak. Az euróövezeti Stoxx 600 mutató 0,2, a londoni FTSE 100 index 0,4, a német DAX pedig 0,07 százalékkal csökkent a kereskedés végére. Az ázsiai tőzsdéket pozitív hangulat uralta ma hajnalban a Dow Jones mutató korrigálásának következtében, valamint az emelkedő olajárak és a yen erősödése is segítette a növekedést. A japán Nikkei 0,72 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,92	-2
spanyol	1,60	8
olasz	2,17	3
portugál	2,03	4
német	0,71	-2
francia	0,99	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap. Az amerikai, a német és a francia adósságfinanszírozás terhe kismértékben csökkent, míg a 10 éves olasz, portugál és spanyol állampapírok esetében 3-8 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett csütörtökön, miután az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb tájékoztatása szerint az olajkészletek 1,616 millió hordóval csökkentek az előző héten, annak ellenére, hogy az elemzők 1,9 millió hordós emelkedésre számítottak. Az északi-tengeri

Brent olaj 1,5 százalékos árnövekedéssel 66,39 dolláros, míg az áprilisi szállítású WTI fajta 1,8 százalékos emelkedést követően 62,77 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,39	1,50%	Arany	\$ 1 332,70	0,10%
WTI olaj	\$ 62,77	1,80%			

Enyhén emelkedett az arany árfolyama csütörtökön. Az áprilisi jegyzésű nemesfém csekély mértékű növekedést követően 1 332,70 dolláros unciánkénti áron zárt a gyengülő dollár és a csökkenő kötvényhozamok hatására.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő német GDP

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis ma reggeli tájékoztatása szerint **a német gazdaság folytatta növekedését**, a 2017 IV. negyedévi GDP szezonálisan és naptárhatással kiigazított értéke 0,6 százalékkal emelkedett az előző negyedévhez viszonyítva. A 2017. év egészét tekintve 2,2 százalékos növekedést mértek.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 7 000 fővel kevesebben – **222 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 2 250 fős csökkenést követően – 226 000 volt.