



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 29.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,39 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire kismértékben emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-7 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018 februárjában a magyar ipari termelői árak 3,9 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát.
- 698 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet 2018. januárban.
- Vegyes képet mutattak tegnap a tőzsdék.
- Csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,53 USD/hordó [-0,83%];
 - WTI olaj 64,38 USD/hordó [-1,35%];
 - Arany 1 330,00 USD/uncia [-0,89%].
- Az Amerikai Egyesült Államok gazdasága 2,9 százalékkal bővült a tavalyi negyedik negyedévben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,29	25,46	4,2046	264,87	253,20
30 napja	314,09	25,42	4,1708	273,28	256,54

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,39 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot. A hazai vezető részvények esetében – a Magyar Telekom kivételével – gyengülés volt megfigyelhető. A nap legjelentősebb, közel 3 százalékos visszaesését a MOL produkálta. A vizsgált régiós tőzsdemutatók – a cseh PX index kivételével – negatív tartományban fejezték be a szerdai kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 783	-1,39%
BUMIX	3 805,94	-0,67%
OTP Bank	11 260	-0,62%
Richter	5 265	-1,68%
Magyar Telekom	450	0,90%
MOL	2 742	-2,90%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

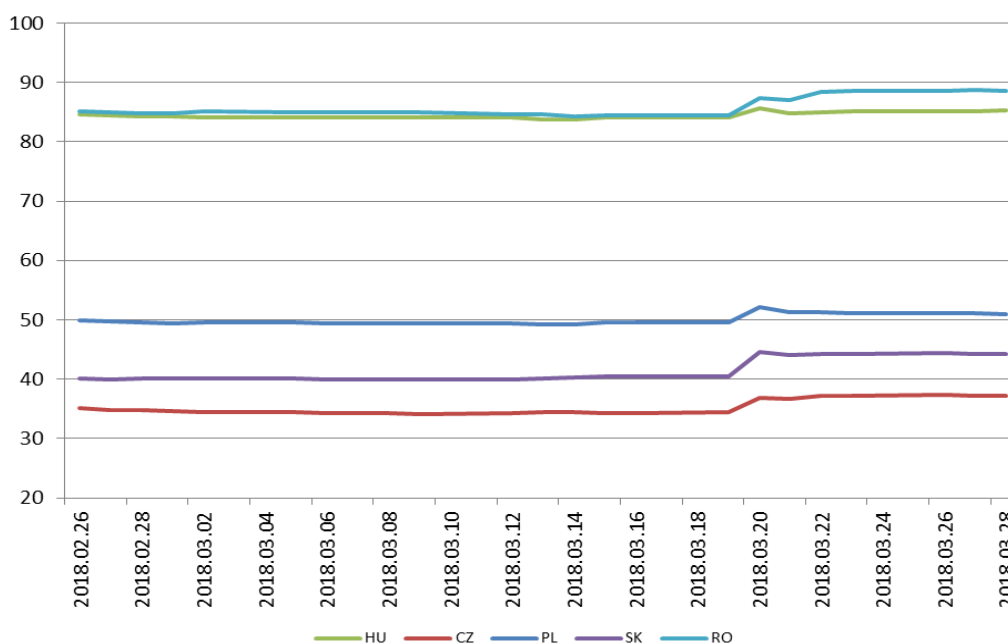
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – enyhén emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-7 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal került feljebb, míg a cseh és a szlovák hozamok változatlanok maradtak a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	1
Románia Y10	4,55	1
Csehország Y10	1,91	0
Szlovákia Y8	0,27	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	1
M6	-0,02	-1
M12	0,015	1
Y3	0,825	-2
Y5	1,275	-5
Y10	2,405	-7
Y15	2,865	-4
Bubor ON	-0,06	-1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,9 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2018. februárban a hazai ipari termelői árak 3,9 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 3,5 százalékkal emelkedtek, ezen belül a feldolgozóipar árai 3,7, a több mint egyharmadnyi súlyú energiaipar árai pedig 2,9 százalékkal nőttek az egy évvel korábbihoz képest. Az ipar exportértékesítési árai 4,0 százalékkal emelkedtek az előző év februárjához viszonyítva.

698 millió euró volt a külkereskedelmi többlet januárban

2018 januárjában a kivitel volumene 11, a behozatalé 10 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét. Az aktívum 698 millió euró volt, amely 135 millió euróval több a 2017. januárinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	0,46%
FTSE 100	7 045	0,64%
DAX	11 941	-0,25%
S&P 500	2 605	-0,29%
DJIA	23 848	-0,04%
Nikkei 225	21 159	0,61%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes képet mutattak tegnap a tőzsdék. Mindenütt éreztette hatását a húsvéti készülődés, az előző napokhoz képest kevésbé intenzív kereskedés zajlott. Európában még jórészt pozitív tartományban fejeződött be a kereskedés, Amerikában azonban elromlott a nap végére a hangulat, és a mutatók enyhe mínuszban zártak. A Nasdaq technológiai index 0,85 százalékos veszteséggel zárta a napot. A nap egyik fő vesztese a Tesla Inc., melynek részvényárfolyama 7,7 százalékos esett, majd további 1,3 százalékos csökkenést a napontúli kereskedés során. A tavalyi csúcsához képest a társaság értéke a kétharmadára esett vissza, mely mögött pesszimista profitkilátások és leminősítések húzódnak. A tokiói Nikkei index is csökkenéssel kezdte a kereskedést, a nap közepén azonban megfordult a trend, és 0,6 százalékos emelkedéssel zárta a napot.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,78	-1
spanyol	1,21	-3
olasz	1,84	-3
portugál	1,65	-1
német	0,50	-1
francia	0,73	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenek a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon a francia állampapír kivételével, amely nem változott. A spanyol és az olasz állampapírok vezették tegnap a hozamesést, mindkét ország államadosságának terhe 3 bázisponttal mérséklődött. Az amerikai, a portugál és a német hozamok 1-1 bázisponttal csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olajárak csökkenése a nemzetközi árupiacokon. Az elmúlt napok a kismértékű árkorrekciókról szóltak az olaj benchmarkok piacán. Az előző napon még ellensúlyozni tudták a csökkenést a Szaúd-Arábia és Oroszország szorosabb együttműködéséről szóló hírek. Tegnapra azonban nagyobb esést mutattak az árfolyamok annak köszönhetően, hogy az előző héthez képest a múlt héten 1,6 millió hordóval nőtt az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése

szerint, miközben az elemzők enyhe csökkenést vártak az előző heti apadás után.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,53	-0,83%	Arany	\$ 1 330,00	-0,89%
WTI olaj	\$ 64,38	-1,35%			

Tovább esett az arany árfolyama. Hétfőn még 1 355 dollár volt az ár, amivel a sáv erős oldalát tesztelte a piac, utána azonban a dollár erősödésének hatására elindult a sáv közepére, ahová tegnap meg is érkezett egy újabb 12 dolláros esést követően. Ez a legnagyobb egynapos veszteség volt február óta.

Globális makrogazdasági hírek

Még erősebb az USA gazdasága

Az amerikai Bureau of Economic Analysis jelentése szerint **az Amerikai Egyesült Államok gazdasága 2,9 százalékkal bővült a tavalyi negyedik negyedévben**, a korábban becsült 2,5 százalék helyett. A fogyasztás mértéke hároméves csúcst ért el, 4 százalékos növekedést mértek. Az üzleti beruházások 6,3 százalékkal bővültek. Az elemzők számítottak arra, hogy a felülvizsgálat során felfelé módosítják a számokat, de ilyen mértékű javulást mégsem reméltek.