



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 1.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra mind a rövid, mind a hosszú szegmensben stagnálást és 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos emelkedést követően a 85-ös értéken áll.
- 2017 decemberében csökkent a háztartások által újonnan felvett lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghitelek átlagos hitelköltség mutatója.
- Szerdán vegyes képet mutattak a vezető nemzetközi tőzsdék.
- Stagnáltak a 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi kereskedés folyamán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,05 USD/hordó [+0,04%];
 - WTI olaj 64,73 USD/hordó [+0,36%];
 - Arany 1 343,10 USD/uncia [+0,58%].
- A Fed változatlanul hagyta az alapkamatot, így a kamatsáv maradt továbbra is az 1,25 - 1,5 százalék közötti tartomány.
- Csökkent az euróövezet inflációja 2018 januárjában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,82	25,28	4,1504	267,76	250,06
30 napja	308,9	25,49	4,1605	263,56	256,14

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a Magyar Telekom esetében csökkenést regisztráltak, az OTP és a MOL részvényeinek értéke viszont 1,67, illetve 0,59 százalékkal feljebb került. A régiós tőzsdék – a csökkenő lengyel mutató kivételével – pozitív elmozdulással zártak szerdán.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 189	0,66%
BUMIX	4134,76	0,32%
OTP Bank	11590	1,67%
Richter	6425	-0,39%
Magyar Telekom	467	-1,06%
MOL	3054	0,59%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

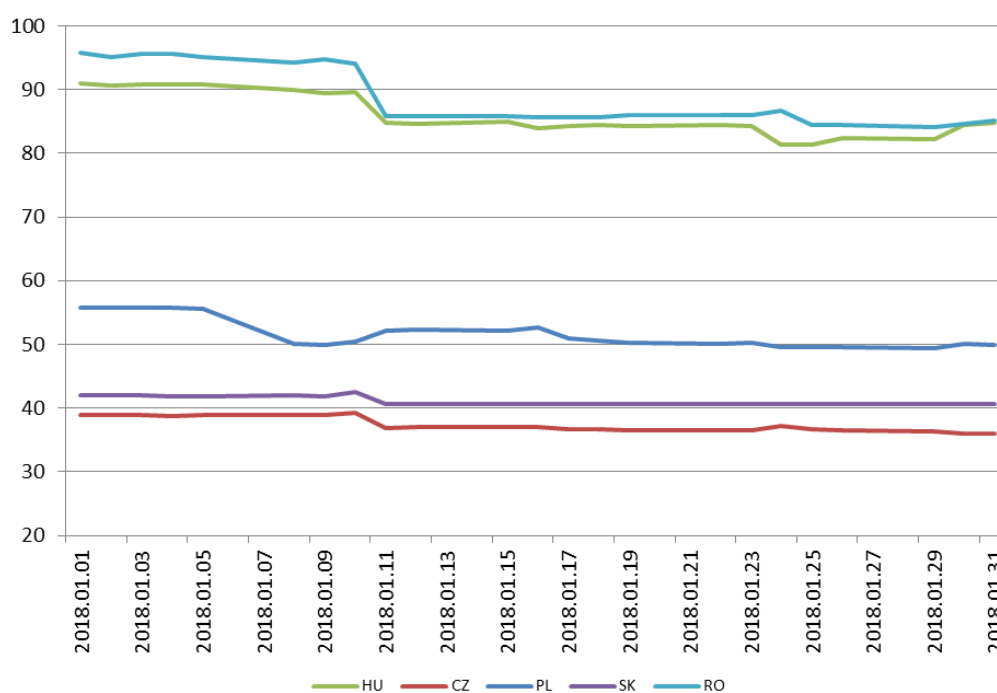
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra mind a rövid, mind a hosszú szegmensben stagnálást és 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos emelkedést követően a 85-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel és a szlovák hozam 15, illetve 1 bázisponttal feljebb került, a cseh állampapír esetében pedig 2 bázispontos hozamcsökkenést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,62	15
Románia Y10	4,52	0
Csehország Y10	1,80	-2
Szlovákia Y8	0,40	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	1
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,555	0
Y5	1,245	5
Y10	2,31	4
Y15	2,725	2
Bubor ON	-0,09	0
5 év CDS	85	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent az átlagos hitelköltség mutató

A Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása szerint 2017 decemberében csökkent a háztartások által újonnan felvett lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghitelek átlagos hitelköltség mutatója. A lakáscélú hitelek esetében a szezonálisan kiigazított új szerződések értéke növekedett, míg a személyi hiteleknél csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	395	-0,17%
FTSE 100	7 534	-0,72%
DAX	13 189	-0,06%
S&P 500	2 824	0,05%
DJIA	26 149	0,28%
Nikkei 225	23 486	1,68%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán vegyes képet mutattak a vezető nemzetközi tőzsdék. Az európai börzék borús hangulatban folytatták a kereskedést, Londonban volt nagyobb mértékű az esés. Délután az amerikai mutatókat már optimistább várakozások jellemezték, de lényegében inkább a kivárás hangulata uralta a piacot az esti kamatdöntés előtt. A Dow Jones értékét elsősorban a Boeing húzta fel, mely a gyorsjelentésével felülmúlta az elemzői várakozásokat. Az indexek a tegnapi emelkedéssel valamelyest tompítani tudták az előző nap eséseit. A január hónapot így is szép teljesítménnyel zárták az amerikai részvényindexek: a Dow Jones 5,7, az S&P 500 index 5,6, a Nasdaq pedig 6,8 százalékos emelkedést értett el az újévben. Ma hajnalban Japánban nagymértékben, 1,68 százalékkal tudott emelkedni a Nikkei indexe.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,72	0
spanyol	1,42	1
olasz	2,02	-1
portugál	1,96	1
német	0,69	1
francia	0,99	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnáltak a 10 éves államkötvények hozamai a szerdai kereskedés folyamán. A legnagyobb mértékű, 3 bázispontos változást a francia állampapírnál regisztrálták. Az amerikai államadósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható változás, a többi megfigyelt államkötvény hozama csak 1 bázisponttal tért el az előző napi értékétől.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán enyhén drágultak az olaj benchmarkok. A növekedés mögött az előző napok esését követő korrekció áll. A beérkező adatok a további csökkenést vetítik előre. Az előző héthez képest 6,8 millió hordóval nőtt az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint. Az elemzők csak 0,1 millió hordó növekedésre számítottak. Ez a fejlemény megtörte a tíz héten át tartó készletapadást. Utoljára 2017 tavaszán láttunk ilyen mértékű növekedést. A hivatal emellett beszámolt arról is, hogy 10 millió hordó fölé emelkedett a napi átlagos

olajkitermelés az USA-ban, ami 1970 óta nem látott mértéket jelent. Ez a tendencia jelentős ellensúlyt képvisel az OPEC törekvéseivel szemben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,05	0,04%	Arany	\$ 1 343,10	0,58%
WTI olaj	\$ 64,73	0,36%			

Az arany ára emelkedett tegnap, amivel ellensúlyozta az előző két nap esését. Múlt csütörtökön 1 370 dollárnál érte el 1,5 éves csúcst, azóta a profitrealizálásé volt a főszerep. Az elmúlt három napban stabilizálódott az árfolyam az 1 340 és 1 350 dollár közötti sávban.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlan
amerikai
alapkamat

A Fed változatlanul hagyta az alapkamatot, így a kamatsáv maradt továbbra is az 1,25 - 1,5 százalék közötti tartomány, ami egybeesett az elemzői várakozásokkal. Janet Yellen ezzel adta át a Fed elnöki székét az új elnöknek, Jerome Powellnek. A következő kamatdöntő ülés március 20-21-én lesz, ahol a piac már egy 25 bázispontos emelést vár, melyet jelenleg 80 százalékos valószínűséggel áraznak.

Csökkent az
infláció az
eurózónában

Az Eurostat gyorsbecslése alapján **az euróövezet éves inflációját tekintve 1,3 százalékos csökkenésre számítanak 2018 januárjában** a tavaly decemberi 1,4 százalékhöz képest. A fő komponensek közül a legnagyobb inflációs rátát az energiaszektornak tulajdonítják, melyet az élelmiszer, alkohol és dohánytermékek csoportja követ.