



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 13.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében kis mértékben gyengült.
- A BUX 18,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,09 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire változatlanok maradtak a hozamok, hosszú lejáraton vegyes elmozdulásokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 84-es értéken áll.
- 2018. januárban a hazai fogyasztói árak átlagosan 2,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- 2017. decemberben a magyar ipari termelés volumene 0,5 százalékkal maradt el az egy évvel korábbitól.
- A hét első kereskedési napján növekedtek a részvényindexek a nemzetközi tőzsdéken.
- Csekély hozammozgások jellemezték tegnap a vizsgált állampapírpiacokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	62,59 USD/hordó	[-0,32%];
- WTI olaj	59,29 USD/hordó	[+0,15%];
- Arany	1 326,40 USD/uncia	[+0,80%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,72	25,37	4,1680	270,07	252,97
30 napja	308,68	25,49	4,1691	261,62	253,14

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében kis mértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 napos szintje felett, a dollár viszonylatában e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona, illetve a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 18,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,09 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – erősödéssel zártak, a tegnapi nap nyertese az OTP Bank volt. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban fejezték be a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 287	-0,09%
BUMIX	4 111,37	-0,07%
OTP Bank	11 400	1,79%
Richter	5 600	-6,43%
Magyar Telekom	460	0,44%
MOL	2 904	1,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

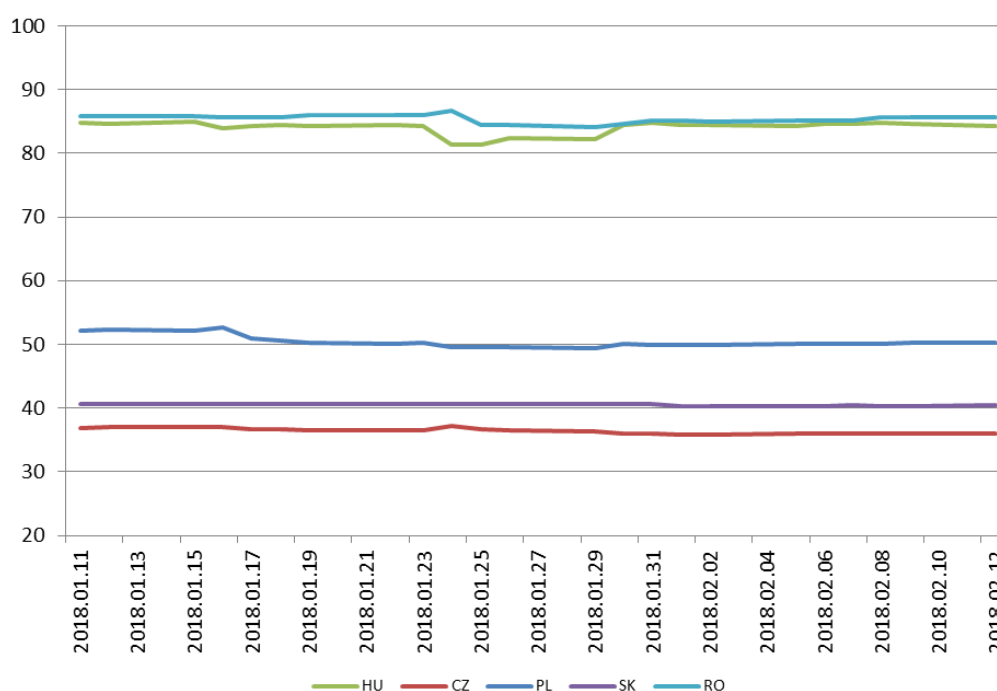
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos diszkont kincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető kis mértékű hozamemelkedés, 2 bázispontos hozamcsökkenés, valamint stagnálás. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos csökkenést követően a 84-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel hozam 3 bázisponttal mérséklődött, a szlovák és a román adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal emelkedett, míg a cseh 10 éves állampapírhozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,54	-3
Románia Y10	4,62	2
Csehország Y10	1,73	0
Szlovákia Y8	0,46	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	-1
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,675	0
Y5	1,435	1
Y10	2,555	0
Y15	2,925	-2
Bubor ON	-0,06	0
5 év CDS	84	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Januárban
2,1 százalékkal
nőttek az árak

A KSH tájékoztatása szerint 2018. januárban a fogyasztói árak átlagosan 2,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Ebben az időszakban a legnagyobb mértékben a szeszes italok, a dohányárak, valamint az élelmiszerek ára nőtt. 2017. decemberéhez képest a fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékkal emelkedtek.

Fél százalékkal
csökkent az ipari
termelés

2017 decemberében az ipari termelés volumene 0,5 százalékkal maradt el az egy évvel korábbitól. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 4,5 százalékkal emelkedett. A nyers és a megtisztított adatok közötti jelentős eltérés oka, hogy 2017. decemberben kettővel kevesebb munkanap volt, mint 2016 decemberében. 2017-ben a termelés volumene 4,8 százalékkal volt nagyobb, mint 2016-ban. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás is 1,2 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	1,17%
FTSE 100	7 177	1,19%
DAX	12 283	1,45%
S&P 500	2 656	1,39%
DJIA	24 601	1,70%
Nikkei 225	21 245	-0,65%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első kereskedési napján növekedtek a részvényindexek a nemzetközi tőzsdéken. A piacokon a stabilizálódás jelei mutatkoznak a múlt heti zuhanás után. Az értékpapírpiacon elemzők szerint a nemzetközi tőzsdéken a hosszú ideje felhalmozott árfolyamnyereségeket lefölöző korrekció történt az elmúlt héten, a gazdasági fundamentumok alapvetően rendben vannak. A Wall Street-en az előző heti – több mint 5 százalékos – csökkenést követően valamennyi szektorban növekedés történt. Ezek közül is a legnagyobb mértékű az előző hét veszteségének számító energiaszektorban. A kedvező hangulat hatására mindhárom benchmark index – a Dow Jones, az S&P 500 és a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index is – jelentős nyereséget könyvelt el a nap végére. A nyugat-európai tőzsdékre is áterjedt a jó hangulat, valamennyi részvényindex jelentős pluszban zárta a hétfői napot. A páneurópai Stoxx 600 index 1,17 százalékkal, a londoni FTSE-100 mutató 1,19 százalékkal, míg a frankfurti DAX index 1,45 százalékkal emelkedett. Mindemellett nyereséget könyvelt el a párizsi, a madridi és a milánói tőzsde is. A globális élénkülés hatására Ázsiában is emelkedtek az árfolyamok, azonban a japán Nikkei a yen erősödése következtében mínuszban zárta a kereskedést ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	2,86	2
spanyol	1,48	0
olasz	2,03	-1
portugál	2,07	0
német	0,76	1
francia	0,99	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csekély hozammozgások jellemezték tegnap a vizsgált állampapírpiacon. Az olasz államadósság terhe csökkent, míg a spanyol és a portugál kötvényhozam stagnált. A többi vizsgált állampapír esetében minimális, 1-2 bázispontos növekedést regisztráltak.

Hétfőn az olajbenchmarkok árfolyama erős ingadozást mutatott. Reggel az olaj ára az OPEC keresletnövekedésről beszámoló előrejelzése hatására emelkedéssel kezdett, ledolgozva az elmúlt heti veszteségének egy részét. Később azonban csökkenni kezdtek az árfolyamok, köszönhetően annak, hogy nem sokkal zárás előtt megjelent az Energia Információs Hivatal (EIA) havi jelentése, amely a napi palaolaj-kitermelés jelentős növekedését prognosztizálta márciusra. A kereskedési napot végül a Brent olajfajta enyhe csökkenéssel, míg a WTI fajta enyhe emelkedéssel zárta. A múlt héten az olajár 8 százalékkal csökkent, ami az elmúlt két év legnagyobb egyheti veszteségének számít.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,59	-0,32%	Arany	\$ 1 326,40	0,80%
WTI olaj	\$ 59,29	0,15%			

Az arany ára emelkedett hétfőn. Az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyamának 0,8 százalékos növekedése egyben az elmúlt két hét legnagyobb mértékű erősödése. Az arany árának emelkedését a dollár árfolyamának jelentős gyengülése okozta.