



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 9.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik.
- 2018 januárjában a magyar export euróban számított értéke 10, az importé 9,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Optimista hangulat uralkodott tegnap a világ vezető tőzsdéin.
- A nemzetközi állampapírok hozamai tegnap tovább csökkentek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,61 USD/hordó [-1,15%];
 - WTI olaj 60,12 USD/hordó [-1,71%];
 - Arany 1 321,70 USD/uncia [-0,40%].
- Németországban csökkentek az új feldolgozóipari megrendelések 2018. januárban az előző hónapoz képest.
- A múlt héten 231 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,49	25,41	4,2008	265,80	252,80
30 napja	310,40	25,26	4,1677	268,30	253,05

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

Emelkedéssel zárt
a BUX

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek esetében erősödés volt megfigyelhető, a nap nyertese a MOL volt két százalékot meghaladó, pozitív irányú elmozdulással. A régiós részvényindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 671	1,27%
BUMIX	3967,7	3,67%
OTP Bank	11430	0,79%
Richter	5725	0,44%
Magyar Telekom	443,5	0,11%
MOL	3004	2,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

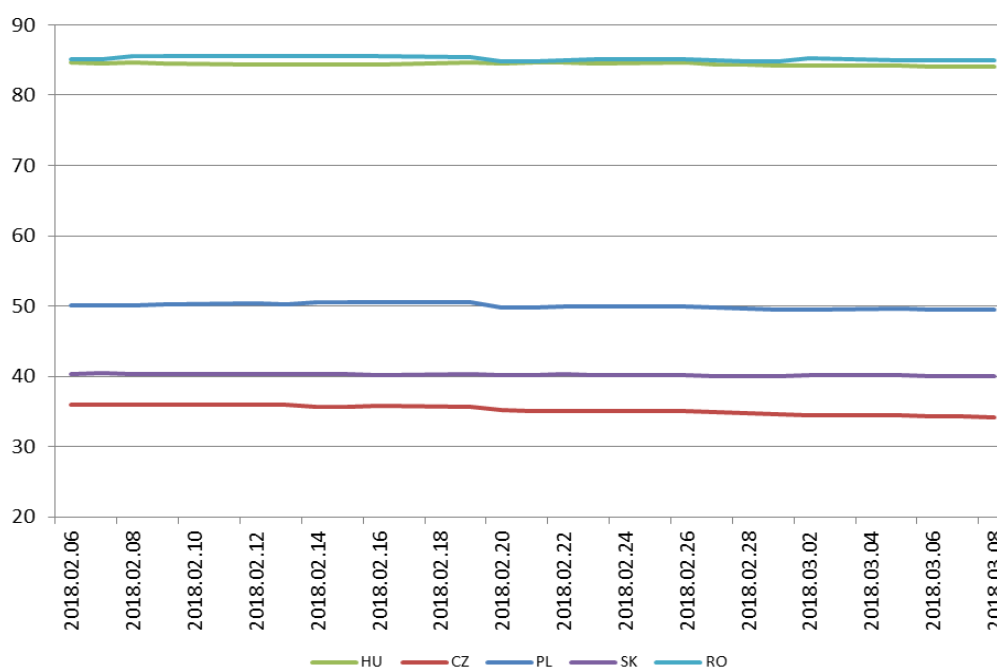
Stagnáló és
emelkedő hozamok a
magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh adósság-finanszírozás terhe 3, ill. 4 bázisponttal került feljebb, a lengyel állampapírhozam 4 bázisponttal mérséklődött, míg a szlovák hozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-4
Románia Y10	4,67	3
Csehország Y10	1,97	4
Szlovákia Y8	0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	-0,005	0
Y3	0,87	1
Y5	1,485	0
Y10	2,71	2
Y15	3,045	1
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

676 millió euró a magyar külkereskedelmi többlet januárban

A KSH tájékoztatása szerint 2018 januárjában az export euróban számított értéke 10, az importé pedig 9,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A külkereskedelmi többlet 113 millió euróval nőtt. Magyarország a kivitel 80, a behozatal 74 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolította le.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	1,05%
FTSE 100	7 203	0,16%
DAX	12 356	0,90%
S&P 500	2 739	0,45%
DJIA	24 896	0,38%
Nikkei 225	21 469	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Optimista hangulat uralkodott tegnap a világ vezető tőzsdéin. A Wall Street-en bizonytalanság jellemezte a befektetőket Trump elnök esti sajtótájékoztatója előtt, végül azonban valamennyi főbb részvényindex pozitív tartományban zárt. Ennek vélhetően az az oka, hogy az elnök nyitva hagyta valamennyi ország előtt a lehetőséget arra, hogy mentességet kérvényezzen a bejelentett importvámok alól. Az európai értékpapírpiacok szintén nyereséggel zártak, a részvényindexek az elmúlt hét legmagasabb növekedését érték el azután, hogy az Európai Központi Bank kamatdöntő ülésén a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta a refinanszírozási kamatlábat, és egyúttal elállt a gazdaságösztönző célú eszközvásárlási program bővítésének a szándékától. A páneurópai Stoxx 600 index 1,05 százalékkal, a frankfurti DAX 0,90 százalékkal, a londoni FTSE-100 0,16 százalékkal zárt magasabban, és erősödni tudott a párizsi, a milánói és a madridi tőzsde is. A nyersanyagipari részvények ugyanakkor gyengültek részben a kínai acélimport februári csökkenését mutató adatok láttán, részben pedig az amerikai védővámok kivetésének a veszélye miatt. Ázsiában napközben erősen emelkedni kezdtek a tőzsdeindexek azon hír hallatára, hogy májusban csúcstalálkozóra kerül sor az amerikai és az észak-koreai elnökök között, majd a lelkesedés az esélyek mérlegelését követően enyhült, és végül valamennyi régiós börzeindex mérsékelt pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,87	-2
spanyol	1,40	-4
olasz	1,98	-6
portugál	1,82	-4
német	0,63	-3
francia	0,88	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírok hozamai tegnap tovább csökkentek. Az előző naphoz hasonlóan a dél-európai államkötvények hozama csökkent a legjelentősebben, 4-6 bázisponttal, a többi államadósság terhében kisebb mérséklődések következtek be.

Tegnap gyengülő mértékben, de tovább estek az olajárak a nemzetközi határidős áru piacokon. Az árfolyamok az elmúlt több mint három hét legalacsonyabb szintjén zártak. A csökkenést az Energia Információs Hivatal (EIA) szerdai heti készletjelentése indította el, amely az amerikai nyersolaj-készletek emelkedéséről, illetve a kőolajkitermelés újabb heti rekordjáról számolt be.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,61	-1,15%	Arany	\$ 1 321,70	-0,40%
WTI olaj	\$ 60,12	-1,71%			

Az arany árfolyama csütörtökön ismét csökkent. A visszaesés mögött jelentős részben a dollárindex emelkedése áll. Emellett a befektetői magatartást várakozás jellemzi a legfrissebb foglalkoztatási adatok megjelenése előtt, amely hatással lehet a jegybank szerepét betöltő Fed kamatpolitikájára.

Globális makrogazdasági hírek

Csalódást keltő
januári német ipari
megrendelés
adatok

Németországban – a német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közzétett előzetes adatai szerint – **az előző hónaphoz képest csökkentek januárban az új feldolgozóipari megrendelések.** A csökkenés mértéke – a változatlan áras, szezonális és naptárhatással kiigazított adatok szerint – 3,9 százalék volt, szemben az elemzők által prognosztizált 0,4 százalékos emelkedéssel. A visszaesés az eurózónába irányuló külföldi megrendelések tekintetében volt a legjelentősebb, de kisebb mértékben a belföldi megrendelésekben is visszaesést mértek. A tavalyi év azonos időszakához viszonyítva a megrendelések 2018. januári értéke 8,2 százalékos növekedést mutat.

Amerikai
munkaerőpiaci
adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 21 000 fővel többen – **231 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 2 000 fős növekedést követően – 222 500 volt.