



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 19.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 25 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai, a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiaccon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 2-3 bázispontos hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik.
- Optimista hangulat uralkodott a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéin.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 66,21 USD/hordó [+1,70%];
 - WTI olaj 62,34 USD/hordó [+1,90%];
 - Arany 1 312,30 USD/uncia [-0,40%].
- Az Európai Unió statisztikai hivatalának (Eurostat) pénteken közzétett adatai szerint februárban mérséklődött az éves szintű infláció az euróövezet 19 tagállamában.
- A német statisztikai hivatal, a Destatis pénteken közzétett adatai szerint februárban lassult a nagykereskedelmi árak emelkedése Németországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,01	25,43	4,2166	265,92	253,33
30 napja	311,06	25,34	4,1529	269,70	248,59

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 25 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai, a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL részvényeinek értéke emelkedéssel, míg a Richter és a Telekom negatív elmozdulással fejezte be a kereskedést. A régiós részvényindexek – a lengyel kivételével – pozitív tartományban zárták a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 891	0,59%
BUMIX	3 956,03	0,05%
OTP Bank	11 730	2,09%
Richter	5 570	-1,50%
Magyar Telekom	443,5	-0,45%
MOL	3 012	0,27%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

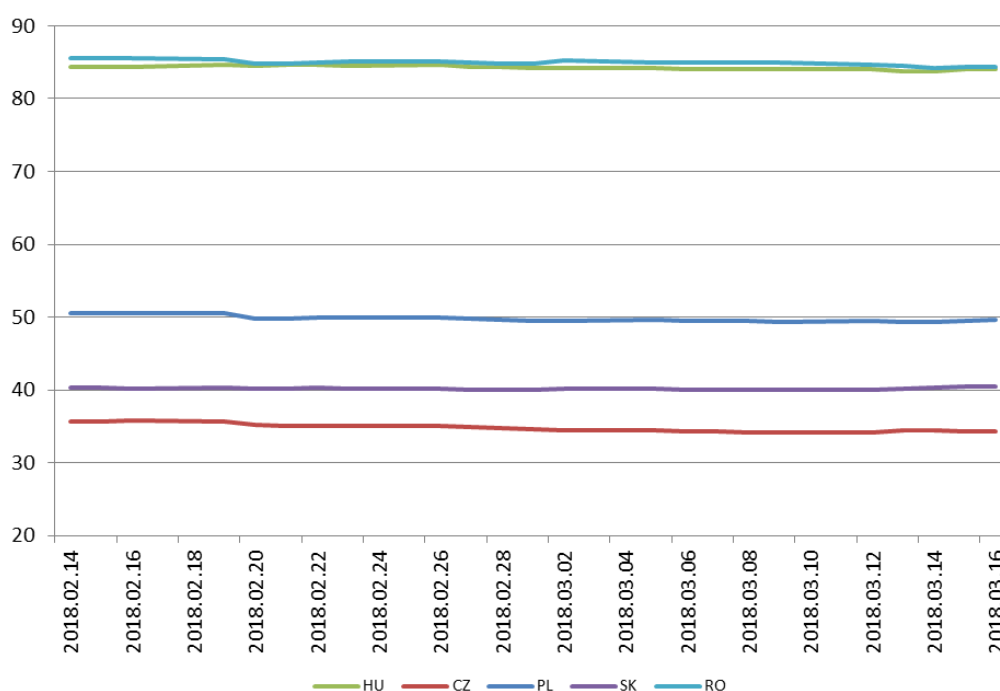
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 2-3 bázispontos hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh hozam változatlan maradt, a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 8, 10, illetve 4 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,27	-8
Románia Y10	4,54	-10
Csehország Y10	1,93	0
Szlovákia Y8	0,32	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,01	0
M12	-0,025	0
Y3	0,875	0
Y5	1,445	-3
Y10	2,655	-2
Y15	3,005	-2
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	378	0,22%
FTSE 100	7 164	0,34%
DAX	12 390	0,36%
S&P 500	2 752	0,17%
DJIA	24 947	0,29%
Nikkei 225	21 481	-0,90%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Optimista hangulat uralkodott a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéin. A Wall Street-en ugyan semmi kiemelkedő esemény nem történt, de mindhárom börze emelkedéssel zárta hetet: a DJIA index 0,29 százalékos, míg az S&P 500 mutató 0,17 százalékos pluszban. Az európai

tőzsdék túlnyomó többsége is indexnyereséggel fejezte be a múlt heti kereskedést. A londoni FTSE 100 mutató 0,34 százalékos, az euróvezeti Stoxx 600 index 0,22 százalékos, míg a frankfurti DAX 0,36 százalékos emelkedéssel zárt. Vegyesen teljesítettek viszont az ázsiai tőzsdék ma hajnalban, a japán Nikkei index esetében 0,9 százalékos esést regisztráltak. A jelek szerint a befektetők óvatos magatartást tanúsítanak a Fed szerdán záruló kamatdöntő ülése előtt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,85	2
spanyol	1,37	-1
olasz	1,98	0
portugál	1,76	-3
német	0,57	-1
francia	0,83	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken. Legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal az amerikai államadósság terhe nőtt, ezt követte egy bázispontos emelkedéssel a francia állampapírok hozama. A spanyol és a német államadósság terhe egyaránt egy, míg a portugál 3 bázisponttal csökkent. Az olasz államkötvény hozamában ugyanakkor nem regisztráltak változást.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett a pénteki kereskedésben. Az áprilisi jegyzésű WTI 1,9 százalékkal emelkedve 62,34 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet, míg a májusi Brent minőség 1,7 százalékos növekedéssel 66,21 dolláron. Ezzel mindkét benchmark árfolyama nyereséget könyvelt el a hét egészét tekintve is. Az árfolyamok pozitív elmozdulásában leginkább a globális nyersanyagok iránti fokozódó kereslet játszott szerepet, mely képes volt meghaladni az erős amerikai kitermeléssel kapcsolatos aggodalmakat és az olajfúrótoronyok számának heti növekedését is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,21	1,70%	Arany	\$ 1 312,30	-0,40%
WTI olaj	\$ 62,34	1,90%			

Az arany árfolyama pénteken enyhén csökkent, és ezzel a múlt hét egészét tekintve kéthetes mélypontjára került. A kereskedés végére az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 1 312,30 dolláros unciánkénti áron zárt. Elemzők szerint az arany iránti kereslet csökkenésében a geopolitikai feszültségek tompulása áll, melynek következtében a befektetők újra a gazdasági és monetáris politikára fókuszálnak.

Globális makrogazdasági hírek

Mérséklődő infláció az EU-ban

Az Európai Unió statisztikai hivatalának (Eurostat) pénteken közzétett adatai szerint **februárban mérséklődött az éves szintű infláció az euróövezet 19 tagállamában.** A januári 1,3 százalék után 1,1 százalékra csökkent az infláció az év második hónapjában, mely közel egyszázalékos javulás az egy évvel korábbi adathoz képest. Az EU egészében a februári infláció 1,3 százalékra mérséklődött a januári 1,6 százalékról.

Lassult a német nagykereskedelmi árak növekedése

A német statisztikai hivatal, a Destatis pénteken közzétett adatai szerint **februárban lassult a nagykereskedelmi árak emelkedése Németországban.** Szemben az 1,5 százalékos növekedésre számító elemzői várakozásokkal, a januári 2 százalékról 1,2 százalékra mérséklődött éves szinten a német nagykereskedelmi árak emelkedése.