



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. március 12.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos csökkenéssel zárt az előző hét utolsó kereskedési napján.
- A magyar állampapírpiaccon a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket mértek.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken áll.
- 2018. februárban csökkent a magyar bankrendszer forintlikviditása.
- Optimista hangulat uralkodott a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéin.
- Növekvő hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 65,49 USD/hordó [+3,00%];
  - WTI olaj 62,04 USD/hordó [+3,20%];
  - Arany 1 324,00 USD/uncia [+0,20%].
- A brit nemzeti statisztikai hivatal (ONS) pénteken közölt adatai szerint januárban nőtt Nagy-Britannia külkereskedelmi deficitje.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,52	25,47	4,1902	266,05	252,47
30 napja	311,10	25,37	4,1568	269,72	248,09

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

Csökkenéssel zárt  
a BUX

A BUX 8,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos csökkenéssel zárt az előző hét utolsó kereskedési napján. A hazai vezető tőzsdeindexek – a Magyar Telekom kivételével – negatív elmozdulással fejezték be a pénteki kereskedést. A legnagyobb mértékű, 1,14 százalékos veszteséget a Richter esetében könyvelték el. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 412	-0,67%
BUMIX	4 002,6	0,88%
OTP Bank	11 350	-0,70%
Richter	5 660	-1,14%
Magyar Telekom	444	0,11%
MOL	2 978	-0,87%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

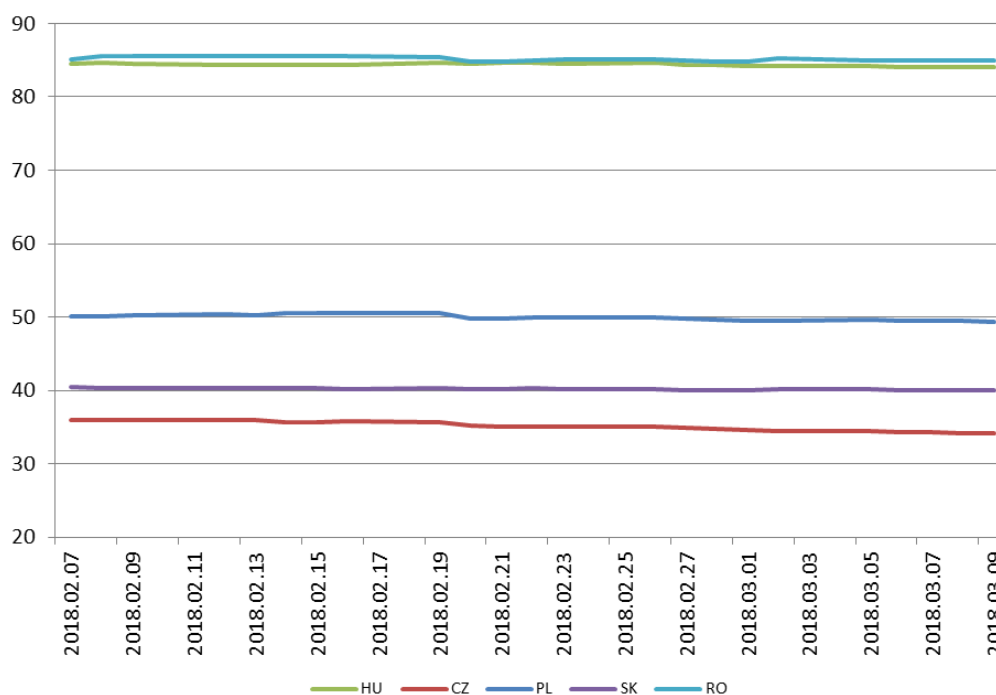
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket mértek. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a szlovák hozam emelkedett, míg a román és a cseh adósság-finanszírozás terhe 17, illetve 3 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	5
Románia Y10	4,50	-17
Csehország Y10	1,94	-3
Szlovákia Y8	0,41	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	0
M6	-0,01	1
M12	-0,02	0
Y3	0,86	-1
Y5	1,48	-1
Y10	2,68	-4
Y15	3,03	-2
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

### MNB statisztikai mérleg

A Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása szerint, az előzetes adatok alapján 2018. februárban csökkent a magyar bankrendszer forintlikviditása, ami elsősorban az egynapos betétek átlagállományának jelentősebb mértékű csökkenésében tükröződik. A forgalomban lévő készpénz átlagállománya emelkedett. A külföldi követelések átlagos és hó végi állománya pedig csökkent 2018 januárjához képest. Az egynapos bankközi kamatláb február folyamán végig a kamatfolyosó alján tartózkodott.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	378	0,43%
FTSE 100	7 225	0,30%
DAX	12 347	-0,07%
S&P 500	2 787	1,74%
DJIA	25 336	1,77%
Nikkei 225	21 824	1,65%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Optimista hangulat uralkodott a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéin.** A Wall Street-en a pozitív befektetői hangulat háttérben a vártnál kedvezőbb munkerőpaci adatok álltak, melynek hatására 1,7 százalékos meghaladó mértékben emelkedett mind a DJIA, mind az S&P 500 mutatója. A bérnövekedés lassulása szintén kedvezően hatott, mivel némileg eloszlatta a befektetők inflációemelkedéssel kapcsolatos kételyeit. A részvények közül a húzóerőt a technológiai és pénzügyi cégek papírjai adták. A pozitív hangulat zömmel az európai börzékre is kihatott, a páneurópai Stoxx 600 index 0,43 százalékkal zárt magasabban, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,3 százalékos erősödött. A tengerentúli pozitív hangulat az ázsiai tőzsdéken is éreztette hatását, a japán Nikkei index ma hajnalban 1,65 százalékos emelkedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,89	3
spanyol	1,44	3
olasz	2,00	2
portugál	1,86	5
német	0,65	2
francia	0,90	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Növekvő hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken.** Legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal a portugál államadósság terhe nőtt, míg a többi vizsgált államkötvény hozamában 2-3 bázispontos emelkedést regisztráltak.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentős mértékben emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai a pénteki kereskedésben.** Az árfolyamok növekedésében szerepet játszott egy lehetséges találkozó körvonalazódása Donald Trump amerikai elnök és az észak-koreai vezető között, ami geopolitikai kockázatvállalásra sarkallta a befektetőket. Az áprilisi jegyzésű WTI 3,2 százalékkal emelkedve 62,04 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet, míg a májusi Brent minőség 3 százalékos növekedéssel 65,49 dolláron. Két hónapja először érkeztek hírek az amerikai fúrótornyok

számának csökkenéséről, ami szintén hozzájárult az olajárfolyamok növekedéséhez.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 65,49	3,00%	Arany	\$ 1 324,00	0,20%
WTI olaj	\$ 62,04	3,20%			

**Az arany árfolyama pénteken enyhén nőtt.** Az emelkedés hátterében a munkahelyek számának bővülése állt. Ugyanakkor a dollár árfolyamának gyengélkedése is elősegítette a nemesfém iránti kereslet növekedését. A pénteki kereskedés végére ezzel korrigálta heti veszteségét az arany árfolyama, ami így végül 1 324 dolláros unciánkénti áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

Nőtt a brit  
külkereskedelmi  
deficit januárban

**A brit nemzeti statisztikai hivatal (ONS) pénteken közölt adatai szerint januárban nőtt Nagy-Britannia külkereskedelmi deficitje.** Ennek hátterében a rekordnagyságú import áll. Bár a növekedés mértéke elmaradt az elemzői várakozásoktól, az ipari termelés bővült januárban az előző havihoz képest.