



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 15.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos emelkedéssel zárt a tegnapi napon.
- A magyar állampapírpiaccon rövid lejáraton többnyire 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 10 bázispontos hozamcsökkenés volt regisztrálható.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik.
- 2017-ben éves szinten a hazai mezőgazdasági termelői árak 5,6 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.
- Jelentősen emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek tegnap.
- A 10 éves államkötvények hozamai vegyesen mozogtak a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,36 USD/hordó [+2,55%];
 - WTI olaj 60,60 USD/hordó [+2,33%];
 - Arany 1 358,00 USD/uncia [+2,07%].
- 2017 negyedik negyedében a német gazdaság 0,6 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest, így éves szinten 2,9 százalékos volt a növekedés.
- Az Amerikai Egyesült Államokban a fogyasztói árak december után januárban is 2,1 százalékkal nőttek éves szinten.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,50	25,34	4,1474	269,56	249,33
30 napja	308,48	25,42	4,1701	262,11	251,64

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és 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 szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,17 százalékos emelkedéssel zárt a tegnapi napon. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödéssel zártak, a legnagyobb mértékű, 1 százalékot meghaladó emelkedést a Magyar Telekom részvényeinek árfolyamában mérték. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a szerdai kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 454	0,17%
BUMIX	4 149,14	1,12%
OTP Bank	11 580	-0,17%
Richter	5 520	0,36%
Magyar Telekom	464,5	1,09%
MOL	2 898	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

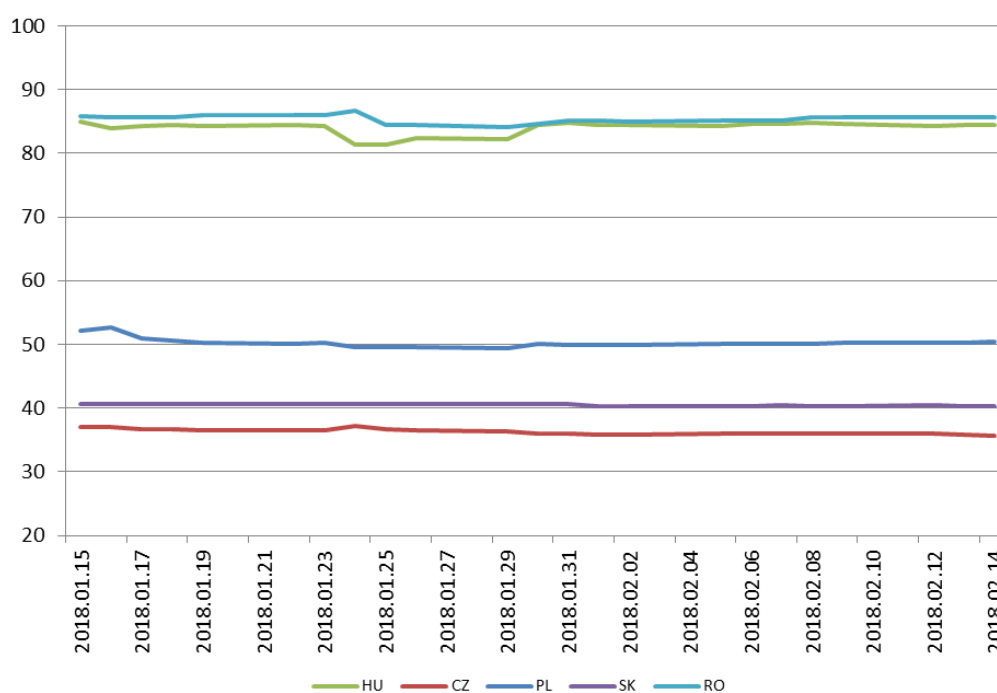
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és 10 bázispontos hozamcsökkenés volt regisztrálható. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a szlovák és a román hozamok 3-5 bázisponttal emelkedtek, míg a lengyel 10 éves állampapírhozam 25 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	-25
Románia Y10	4,65	5
Csehország Y10	1,74	0
Szlovákia Y8	0,47	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	-1
M6	-0,01	-2
M12	-0,005	0
Y3	0,545	-10
Y5	1,395	0
Y10	2,485	0
Y15	2,875	0
Bubor ON	-0,05	1
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,1 százalékkal
nőttek a
mezőgazdasági
termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017. decemberben a mezőgazdasági termelői árak 5,1 százalékkal haladták meg 2016 azonos időszaki adatát, ami a növényi termékek árának 6,0, valamint az élő állatok és állati termékek árának 3,8 százalékos növekedéséből tevődik össze. Éves szinten a mezőgazdasági termelői árak 5,6, a mezőgazdasági ráfordítási árak 0,1 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	1,07%
FTSE 100	7 214	0,64%
DAX	12 339	1,17%
S&P 500	2 699	1,34%
DJIA	24 893	1,03%
Nikkei 225	21 465	1,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentősen emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek tegnap. Kedvező hírek érkeztek a német gazdaság állapotáról, így az európai tőzsdéken optimista hangulat uralkodott. A Wall Street tőzsdeindexei kezdetben eséssel reagáltak a meglepő amerikai inflációs adatokra, majd elkezdtek nőni az árfolyamok, noha még valószínűbbé vált egy esetleges kamatemelés a Fed részéről. Úgy tűnik, hogy a befektetők az előző napok óvatos kereskedésével már ezt az adatot is előre beárzták. Így végül mind az európai, mind az amerikai indexek jelentős pluszban zárták a napot. Az optimista hangulat továbbgyűrűzött Ázsiába is. A tokiói, a sanghaji, a hongkongi és a szingapúri tőzsdék egyaránt számottevő növekedéssel fejezték be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,91	7
spanyol	1,51	-2
olasz	2,06	-2
portugál	2,07	-5
német	0,76	1
francia	0,99	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon. Nagyot emelkedtek az amerikai állampapírhozamok, miután kiderült, hogy januárban nem mérséklődött az amerikai infláció. Utoljára négy éve voltak az amerikai hozamok ilyen magasságban. Ezáltal a piac nagyobb esélyt ad egy közelgő kamatemelésnek. A dél-európai országok államadosságának terhe ellenben számottevő mértékben tudott csökkenni.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán nagyot emelkedett mindkét olaj benchmark árfolyama. Az előző héthez képest a múlt héten 1,8 millió hordóval nőtt az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint. Immáron harmadik hete számol be emelkedésről a hivatal. Ugyanakkor az elemzők ezúttal, a ténylegesnél nagyobb készletnövekedésre számítottak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,36	2,55%	Arany	\$ 1 358,00	2,07%
WTI olaj	\$ 60,60	2,33%			

Tovább erősödött az arany árfolyama a tegnapi napon. A nemesfém árfolyama jelentősen emelkedett, miután a dollár nagymértékben gyengült a vezető devizákkal szemben.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő német gazdaság

A német gazdaság 2017 negyedik negyedében 0,6 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest, bár az elemzők az előző negyedévi 0,8 százalékos növekedési adat ismétlődésére számítottak. Így az éves szinten mért bővülés **2,9 százalékos volt,** a várt 3 százalék helyett.

Nem lassul az amerikai infláció

Az Amerikai Egyesült Államokban a fogyasztói árak december után januárban is 2,1 százalékkal nőttek éves szinten. Az elemzők ezzel szemben az infláció lassulására számítottak. A maginfláció szintén stagnált 1,8 százalékon. A havi szintű árszínvonal növekedés – a decemberi 0,2 százalékos érték után – a vártnál szintén jóval magasabb, 0,5 százalék volt. Ezek a fejlemények alapvetően befolyásolják a Fed várható monetáris politikáját, így nem meglepő, hogy az amerikai kötvénypiac emelkedéssel reagált a hírre.