



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. március 13.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,07 százalékos emelkedéssel zárt a hét első kereskedési napján.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken áll.
- 2,1 százalékkal emelkedtek a hazai mezőgazdasági termelői árak 2018 januárjában.
- A vizsgált európai részvényindexek többnyire emelkedéssel, míg az amerikai mutatók enyhe mínuszban zárták a hétfői kereskedést.
- Hozamcsökkenéseket regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán a hét első napján.
- Árpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,95 USD/hordó [-0,80%];
  - WTI olaj 61,36 USD/hordó [-1,10%];
  - Arany 1 315,30 USD/uncia [-0,20%].
- 2017-ben 27,8 százalékkal emelkedett a külföldi tőkeberuházások száma Kínában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,83	25,44	4,2028	266,52	252,83
30 napja	311,73	25,36	4,1823	271,36	254,70

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében azonban gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz képest a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár viszonylatában e szint alatt 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 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,07 százalékos emelkedéssel zárt a hét első kereskedési napján. Az összes hazai vezető részvény erősödött a hétfői napon, a legnagyobb mértékű, 1,50 százalékos nyereséget az OTP esetében könyvelték el. A tegnapi napot a régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták az orosz és a bolgár indexek kivételével.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 823	1,07%
BUMIX	4065,84	1,58%
OTP Bank	11520	1,50%
Richter	5665	0,09%
Magyar Telekom	445	0,23%
MOL	3014	1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

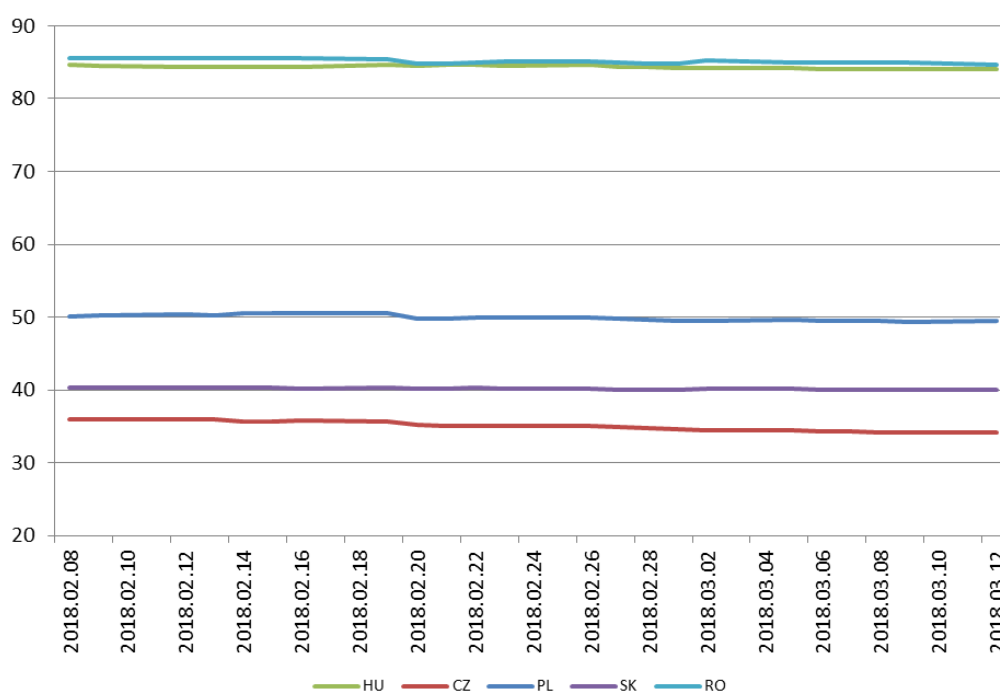
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok – a mérséklődő szlovák adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-14 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,30	1
Románia Y10	4,64	14
Csehország Y10	1,95	1
Szlovákia Y8	0,38	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,865	1
Y5	1,485	1
Y10	2,695	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

**2,1 százalékkal  
növekedtek a  
mezőgazdasági  
termelői árak**

A KSH tájékoztatása szerint 2018. januárban a mezőgazdasági termelői árak 2,1 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest, ami a növényi termékek árának 2,6, illetve az élő állatok és állati termékek árának 1,4 százalékos növekedéséből tevődik össze.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	0,25%
FTSE 100	7 215	-0,13%
DAX	12 418	0,58%
S&P 500	2 783	-0,13%
DJIA	25 179	-0,62%
Nikkei 225	21 968	0,66%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált európai részvényindexek többnyire emelkedéssel, míg az amerikai mutatók enyhe mínuszban zárták a hétfői kereskedést.** A nyári időszámítás miatt korábban nyitó tengerentúli tőzsdéken az ipari szektor mérséklődésének hatására kismértékű csökkenést regisztráltak, a Dow Jones 0,62, az S&P 500 mutató 0,13 százalékos negatív elmozdulással zárt. A Nasdaq kompozit index azonban új történelmi csúcst ért el a múlt heti kedvező béradatoknak köszönhetően. Az európai börzék is lendületet kaptak a pozitív amerikai hangulat, illetve a német közszolgáltató szektor bővülése következtében. A páneurópai Stoxx 600 mutató hatodik napja emelkedett, 0,25 százalékos pluszban zárt. A pozitív trenddel szemben a londoni FTSE 100 index árfolyama 0,1 százalékkal mérséklődött. Az ázsiai piacokat óvatos befektetői hangulat jellemezte ma hajnalban. A japán Nikkei árfolyama a mérsékelt nyitást követően 0,66 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,87	-2
spanyol	1,40	-4
olasz	2,00	0
portugál	1,83	-3
német	0,63	-2
francia	0,87	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A stagnáló olasz államadósság terhe kivételével **hozamcsökkenéseket regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán a hét első napján.** Az amerikai és a német államkötvények hozamainál egyaránt 2, a portugál és a francia hozamoknál 3-3, míg a spanyol állampapír estében 4 bázispontos mérséklődést könyveltek el.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama csökkent hétfőn.** A legfrissebb jelentés szerinti emelkedő amerikai olajkitermelés hatására korrigált az olaj ára. A májusi Brent minőség 0,8 százalékos csökkenést követően 64,95 dolláron, az áprilisi WTI 1,1 százalékkal lejjebb kerülve 61,36 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel mindkét olaj árfolyama február közepe óta a legalacsonyabb szintje közelében tartózkodik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,95	-0,80%	Arany	\$ 1 315,30	-0,20%
WTI olaj	\$ 61,36	-1,10%			

**Gyengült az arany árfolyama.** Az áprilisi jegyzésű nemesfém a korábbi nyereséget korrigálva 0,2 százalékos negatív elmozdulással, 1 315,30 dolláros unciánkénti áron zárt, miközben a befektetők a kedden megjelenő amerikai inflációs adatokat várják, amely az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelésének indikátora.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő tőkeberuházás Kínában

A Kínai Kereskedelmi Minisztérium (MOFCOM) tegnap publikált jelentése szerint **emelkedett a külföldi tőkeberuházások száma Kínában**, szemben a globálisan regisztrált 16 százalékos csökkenéssel. 2017-ben 35 652 külföldi finanszírozású vállalatot jegyeztek be, ami 27,8 százalékos emelkedést jelent az egy évvel korábbi bázishoz képest. A csúcstechnológiai gyártásba mintegy 10,5 milliárd dollár áramlott, ami 11,3 százalékos növekedést jelent.