



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 23.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 2,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-12 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018 januárjában mérséklődött a halálozások száma, és ezáltal a természetes fogyás nagysága Magyarországon.
- Tegnap is negatív hozammozgások jellemezték a nemzetközi tőzsdeindexeket.
- Hozamcsökkenéseket regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,91 USD/hordó [-0,80%];
 - WTI olaj 64,30 USD/hordó [-1,30%];
 - Arany 1 327,40 USD/uncia [+0,50%].
- 2017 kezdete óta a legkisebb mértkű bővülést mérték az eurózónában 2018. márciusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,17	25,41	4,2203	267,46	252,88
30 napja	312,31	25,35	4,1722	270,57	254,21

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 2,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető tőzsdeindexek mindegyike negatív elmozdulással zárt, a legnagyobb mértékben, 3,8 százalékkal a MOL részvényeinek értéke került lejjebb. A vizsgált régiós tőzsdemutatók mindegyike negatív tartományban zárta a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 351	-2,32%
BUMIX	3 800,13	-1,47%
OTP Bank	11 400	-1,64%
Richter	5 300	-2,30%
Magyar Telekom	447,5	-0,33%
MOL	2 836	-3,80%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

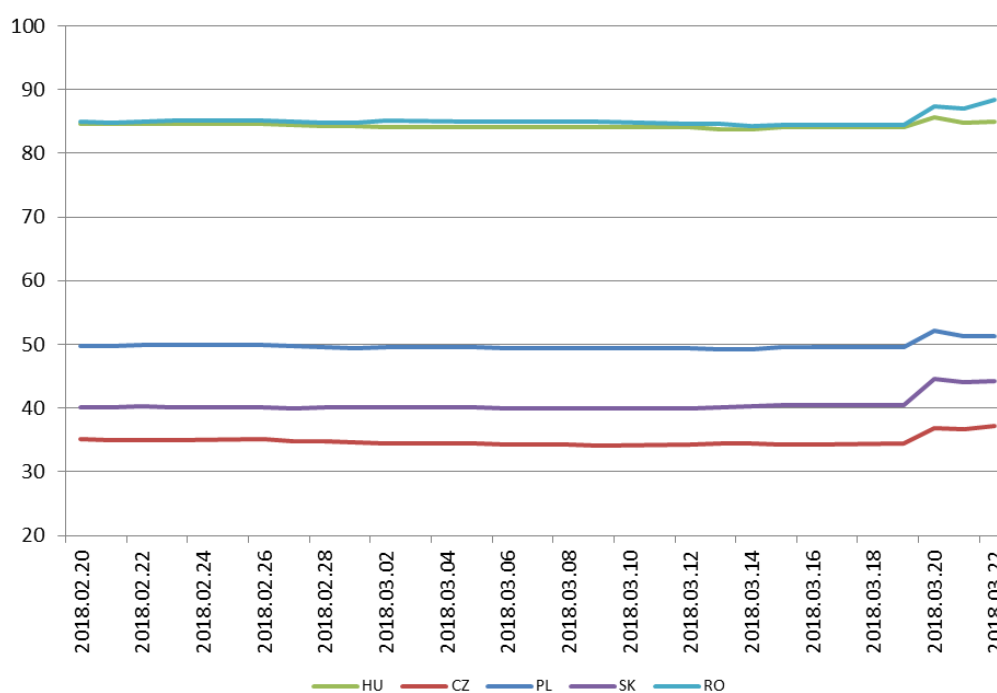
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-12 bázispontos hozamcsökkenéseket 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 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok 2-13 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-13
Románia Y10	4,52	-2
Csehország Y10	1,94	-5
Szlovákia Y8	0,29	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	-0,015	0
Y3	0,845	-2
Y5	1,335	-7
Y10	2,485	-12
Y15	2,895	-8
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb halálozás,
mérsékeltbb
természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint, az előzetes adatok alapján 2018 januárjában közel azonos számú gyermek született, mint egy évvel korábban. A halálozások száma jelentős mértékben, 24 százalékkal visszaesett a kiugróan magas 2017. januári értékhez képest. Ezáltal 2018 első hónapjában a természetes fogyás, 3 553 fő volt, ami 3 568-cal kevesebb, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	-1,55%
FTSE 100	6 953	-1,23%
DAX	12 100	-1,70%
S&P 500	2 644	-2,52%
DJIA	23 958	-2,93%
Nikkei 225	20 618	-4,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap is negatív hozammozgások jellemezték a nemzetközi tőzsdeindexeket.

A tengerentúlon mind a Dow Jones, mind az S&P 500 mutató 17 éves mélypontjára került a geopolitikai feszültség miatt. Az Amerikai Egyesült Államok kilenc éve erősödő gazdasága ugyanis recesszióba fordulhat a Kínával szembeni importvámok bevezetésének hatására. A Wall Street-en „félelemindexnek” nevezett Cboe Volatility Index értéke közel 30 százalékkal magasabb, mint a korábbi csúcserké. Az amerikai tőzsdhangulat határozta meg a nyugat-európai részvényindexek alakulását is. A mutatók háromhetes mélypontjukra estek vissza a globális aggodalmak hatására. A negatív befektetői hangulat uralta az ázsiai piacokat is ma hajnalban. A japán jen a legmagasabb pontján áll az amerikai dollárral szemben, amióta Donald Trumpot választották az USA elnökének. A Kínai Kereskedelmi Minisztérium pénteki bejelentése szerint az USA 3 milliárd dollár értékű vámot vezet be, amely a sertéshúst, gyümölcsöket és az újrahasznosított alumíniumot is érinti. A japán Nikkei 4,5 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,83	-8
spanyol	1,29	-4
olasz	1,88	-5
portugál	1,76	0
német	0,53	-6
francia	0,77	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamcsökkenéseket regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán csütörtökön. Egyedül a portugál államadósság terhe nem változott. A spanyol és az olasz államkötvény hozama 4, illetve 5, a német és a francia hozamok egyaránt 6 bázisponttal kerültek lejjebb. A legnagyobb mértékű, 8 százalékos visszaesést az amerikai kötvényhozamban mérték.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark ára visszaesett héthetes rekordszintjéről csütörtökön a kereskedelmi háború kockázatának hatására, de az olaj árfolyamát középtávon továbbra is az amerikai olajkitermelés nagysága határozza meg. Az északi-tengeri Brent minőség a 0,8 százalékos csökkenést követően 68,91, míg a

májusi határidős WTI 1,3 százalékkal lejjebb kerülve 64,30 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,91	-0,80%	Arany	\$ 1 327,40	0,50%
WTI olaj	\$ 64,30	-1,30%			

Tovább emelkedett az arany ára tegnap. A nemesfém árfolyama kéthetes csúcsára került csütörtökön, mivel a befektetők emelkedő inflációra számítanak és ez a biztonságosabb befektetési formák felé tereli őket.

Globális makrogazdasági hírek

Kismértékű bővülés az eurózónában

A Markit gazdaságkutató intézet tegnap közzétett adatai szerint 2018 márciusában **gyenge bővülést mértek az eurózána gazdasági jelzőértékében.** A beszerzési menedzser index értéke mindössze 55,3 pont volt, ami 14 havi mélypontot jelent. A szolgáltatások indexe 55,0 pontra csökkent a februári 56,2 pontról, az iparban pedig az előző havi 59,6 pontos érték helyett mindössze 56,1 pontot mértek. Mindkét szektorban csökkentek az új megrendelések, valamint az exportmegrendelések száma is csak minimális mértékben emelkedett.