



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 14.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető minimális hozamemelkedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik.
- 2018 januárjában a magyar ipari termelés volumene 6,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A hazai építőipari termelés volumene 2018. januárban 43,2 százalékkal bővült 2017 azonos időszakához képestt.
- Világszerte estek a tőzsdeindexek a keddi kereskedési napon.
- Kismértékben csökkentek a hozamok a 10 éves államkötvények piacain.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,64 USD/hordó [-0,48%];
 - WTI olaj 60,71 USD/hordó [-1,07%];
 - Arany 1 327,10 USD/uncia [+0,47%].
- Az USA fogyasztói árindexe 0,2 százalékkal emelkedett februárban a megelőző hónaphoz képest, az egy évvel korábbi sinthez viszonyítva pedig 2,2 százalékkal magasabb.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,69	25,48	4,2119	266,58	251,43
30 napja	311,77	25,37	4,1671	270,05	253,52

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizát tekintve a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,41 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengüléssel zártak, a nap vesztese 0,33 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós részvényindexek – a román és az orosz kivételével – negatív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 664	-0,41%
BUMIX	3 53,91	-2,75%
OTP Bank	11 490	-0,26%
Richter	5 655	-0,18%
Magyar Telekom	445,5	0,11%
MOL	3 004	-0,33%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

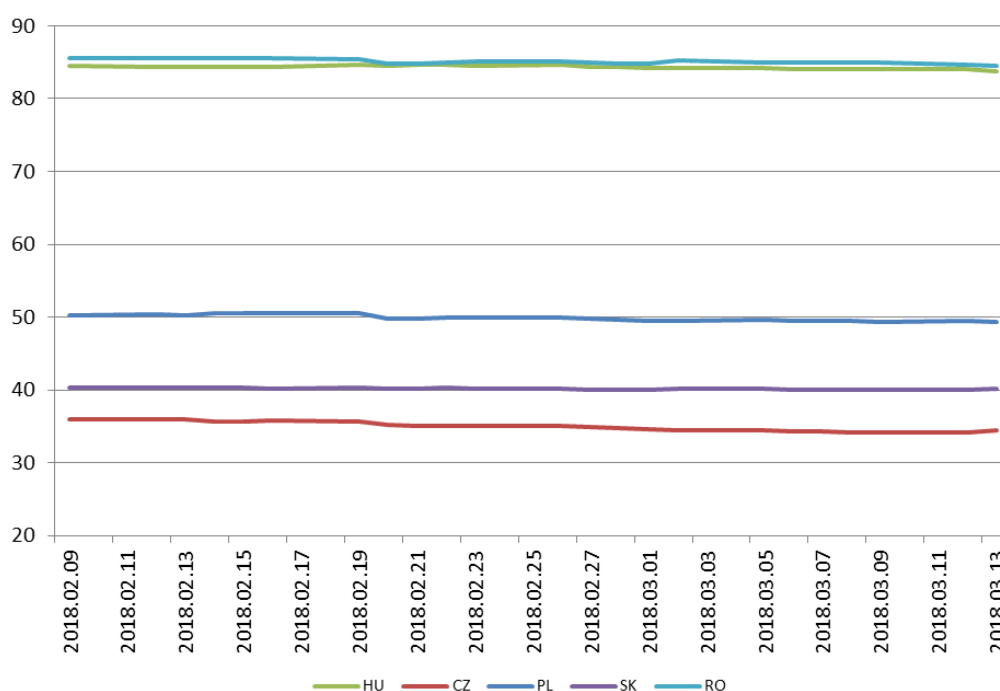
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető minimális hozamemelkedés és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a román adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel 10 éves állampapírhozam 5 bázisponttal került feljebb, míg a cseh és a szlovák hozamok egyaránt 2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	5
Románia Y10	4,64	0
Csehország Y10	1,93	-2
Szlovákia Y8	0,36	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,01	0
M12	-0,025	-2
Y3	0,875	1
Y5	1,475	-1
Y10	2,675	-2
Y15	3,025	-2
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

**6,9 százalékkal
nőtt az ipari
termelés**

A KSH tájékoztatása szerint 2018. januárban az ipari termelés volumene 6,9 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 6,7 százalékkal emelkedett.

**43,2 százalékkal
emelkedett az
építőipari termelés
volumene
januárban**

2018 januárjában az építőipari termelés volumene 43,2 százalékkal volt magasabb 2017 januárjához képest. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületek építésének volumene 48,4, az egyéb építményeké pedig 33,4 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján januárban az építőipar termelése 6,4 százalékkal emelkedett az előző havihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-0,98%
FTSE 100	7 139	-1,05%
DAX	12 221	-1,59%
S&P 500	2 765	-0,64%
DJIA	25 007	-0,68%
Nikkei 225	21 777	-0,87%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Világszerte estek a tőzsdeindexek a keddi kereskedési napon. Tegnap az USA legfrissebb inflációs rátája tartotta izgalomban a befektetőket. A nyilvánosságra hozott adat lényegében az előzetes szakértői várakozásoknak megfelelő, amely így nem hat kényszerítően az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-re egy – a tervezettnél gyorsabb – kamatemelést illetően. A várakozásoknak megfelelő inflációs adat – a dollárra gyakorolt árfolyamcsökkentő hatásán keresztül – kedvezőtlenül hatott a tőzsdei kereskedésre. A londoni börzén az amerikai hírek mellett a font (dollárral szembeni) árfolyamemelkedése is az árak csökkenését eredményezte. Hasonló volt a helyzet az öreg kontinens más részvénytőzsdéin is. A páneurópai Stoxx 600, illetve a frankfurti DAX index is veszteséggel zárta a napot – utóbbi piac könyvelte el tegnap a legnagyobb esést – az euró árfolyamemelkedésének is köszönhetően. A német piacon egyedül az Eon és a Lufthansa papírjai tudtak növekedést elérni, egyébként az áresés általános volt. Az Amerikai Egyesült Államokban a technológiai és a pénzügyi szektor cégeinek részvényei is veszteséggel zárták a napot. E negatív trendet a később nyitó ázsiai piacok is követték, így a tokiói Nikkei index is megközelítőleg 1 százalékkal zárt alacsonyabban az előző napi záróárához képest.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	2,85	-2
spanyol	1,39	-1
olasz	1,99	-1
portugál	1,80	-3
német	0,62	-1
francia	0,86	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kismértékben estek a hozamok a 10 éves államkötvények piacain. A legnagyobb mértékű hozamcsökkenés sem haladta meg a 3 bázispontot, ennyivel a portugál államadósság terhe mérséklődött. 2 bázisponttal esett a hozama az amerikai államkötvénynek, míg a többi vizsgált európai állampapír esetében 1-1 bázispontos csökkenés következett be tegnap.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkentek az olajárak a nemzetközi határidős piacokon. Immár a negyedik nap végződött áreséssel az elmúlt 5 kereskedési nappól. A nap elején az iráni atommegállapodással kapcsolatos bizonytalanságok miatt egy kis ideig még emelkedni tudott az olajár, ám a nap nagyobbik részében lefelé mozogtak az árak. Ebben a politikai kockázatok mellett azok a várakozások játszottak szerepet, amelyek szerint az USA nyersolajkészlete a harmadik egymást követő héten is emelkedni fog. Így az észak-amerikai WTI olajfajta 1 százalék felett vesztett árából, míg a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta 0,47 százalékkal került kevesebbe kedden a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,64	-0,48%	Arany	\$ 1 327,10	0,47%
WTI olaj	\$ 60,71	-1,07%			

Az arany árfolyama jelentős emelkedést ért el a tegnapi napon. Azok a hírek, amelyek tegnap negatívan befolyásolták a tőzsdei kereskedést, kedvezően hatottak az arany piacára. A nemesfém befektetési menedékként funkcionált a politikai bizonytalanságot hozó hírek után, mint az USA külügyminiszterének, Rex Tillersonnak a leváltása Mike Pompeoval, a CIA igazgatójával. Az arany ára az elmúlt hét legnagyobb emelkedését érte el, de így sem tekinthető különösebben ingadozónak az árfolyam hosszabb távú alakulása, ami január vége óta inkább egy lassú lefelé tartó trendet követ.

Globális makrogazdasági hírek

Mérsékelt az infláció az USA-ban

Az USA munkaerőpiaci statisztikáit kiadó hivatalának legfrissebb jelentése szerint a **fogyasztói árak 0,2 százalékkal emelkedtek februárban**, azaz lényegében a tervek szerint közelíti az amerikai központi bank szerepét betöltő Fed által megcélzott szintet. Az adat megnyugtatta az elemzőket, akik az előző havi 0,5 százalékos emelkedés után az infáció megugrásától tartottak. **Az egy évvel korábbi szinthez képest a fogyasztói árak emelkedése 2,2 százalékos volt**, szemben a januárban mért 2,1 százalékos adattal. Az élelmiszerek nélkül számított maginfláció 1,8 százalék volt, a harmadik egymást követő hónapban.