



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 22.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos csökkentést követően, a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018. januárban a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 7,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát.
- Szerdán vegyes hangulat uralkodott a nemzetközi tőzsdéken.
- Emelkedő hozamok jellemezték a tegnapi napot a vizsgált államkötvények piacain.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,47 USD/hordó [+2,95%];
 - WTI olaj 65,17 USD/hordó [+2,50%];
 - Arany 1 327,30 USD/uncia [+1,17%].
- Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve (Fed) 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát, így az most 1,75 százalékra növekedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,42	25,41	4,2295	265,66	252,10
30 napja	311,73	25,33	4,1478	269,72	252,52

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett kismértékű, 0,74 százalékos emelkedéssel zárt szerdán. A hazai vezető részvényindexek – a Richter kivételével – erősödéssel fejezték be a tegnapi kereskedést, legnagyobb mértékben, közel két százalékkal a MOL részvényeinek értéke került feljebb. A vizsgált régiós tőzsdemutatók mindegyike pozitív tartományban zárta a szerdai kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 237	0,74%
BUMIX	3 856,65	-0,87%
OTP Bank	11 590	1,22%
Richter	5425	-1,54%
Magyar Telekom	449	0,79%
MOL	2 948	1,94%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

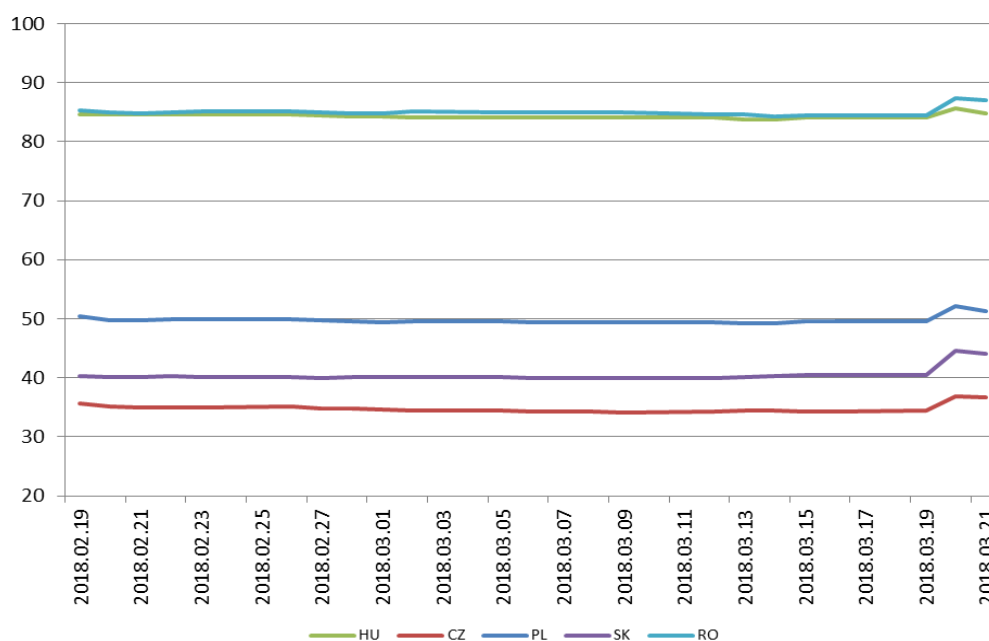
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos csökkentést követően a 85-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román, a cseh és a lengyel hozamok 2-5 bázisponttal emelkedtek, míg a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,37	5
Románia Y10	4,54	2
Csehország Y10	1,99	3
Szlovákia Y8	0,32	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	-0,015	0
Y3	0,865	1
Y5	1,405	2
Y10	2,605	2
Y15	2,975	2
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	85	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



F

orrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

7,8 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH második becslése szerint 2018 januárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 7,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,5, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 12,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 8,1 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-0,16%
FTSE 100	7 039	-0,32%
DAX	12 309	0,01%
S&P 500	2 712	-0,18%
DJIA	24 682	-0,18%
Nikkei 225	21 592	0,99%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán vegyes hangulat uralkodott a nemzetközi tőzsdéken. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve (Fed) kamatdöntése határozta meg az alaphangulatot. Az európai tőzsdéket ennek megfelelően kivárás jellemezte, míg az amerikai börzét végül lefelé húzta a jövőbeli kamatemelési várakozások változása. Mivel az olajárak jelentősen emelkedtek, ez magával rántotta az energiacégek papírjait is. A szerdai szünnap után emelkedéssel zárt a japán tőzsde, az olajárak emelkedését követték az energiacégek részvényei is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,91	3
spanyol	1,33	3
olasz	1,93	4
portugál	1,76	3
német	0,59	1
francia	0,84	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozamok jellemezték a tegnapi napot a vizsgált államkötvények piacain. Az olasz 10 éves állampapírok hozama emelkedett a leginkább, 4 bázisponttal, míg a német és a francia kötvényeké csupán 1-1 bázisponttal. A spanyol, a portugál és az amerikai államadósság terhe 3-3 bázisponttal növekedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentős mértékben emelkedtek tovább az olajárak szerdán. A geopolitikai kockázatok továbbra is meghatározták a kereskedés menetét. A Szaúd-Arábia és Irán közötti konfliktus és Venezuela gazdasági válsága hajtotta fel az árakat. Emellett pedig az előző héthez képest a múlt héten 2,6 millió hordóval csökkent az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint, miközben az elemzők ugyanilyen mértékű emelkedésre számítottak. Az adatok hatására az olajárak 2,5-3 százalékos drágulást mutattak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,47	2,95%	Arany	\$ 1 327,30	1,17%
WTI olaj	\$ 65,17	2,50%			

Emelkedett tegnap az arany ára. Ezzel visszakerült az utóbbi hónapokra jellemző 1 300-1 350 dolláros sáv közepére. A drágulást segítette, hogy a dollár gyengült a Fed kamatdöntésének hatására.

Globális makrogazdasági hírek

Kamatot emelt a Fed

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát, így az most 1,75 százalékra növekedett. Az emelés egybeesett a befektetői várakozásokkal, ugyanakkor a jövőbeli kilátások változtak a döntés hatására, mivel a Fed további kettő kamatemeléssel számol az idei évre, míg a várakozások további három emelésről szóltak. Jövőre viszont az eddigi kettő helyett már három emeléssel számolnak a Fed döntéshozói. Így már 2019 végére 2,9 százalékos szintet várnak az irányadó kamat esetében. A Fed az eddig vártnál gyorsabb gazdasági növekedéssel számol a következő két évben. 2018-ra 1,9, 2019-re 2 százalékos inflációval számolnak továbbra is.