



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. február 2.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-10 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A hazai külkereskedelmi többlet 2017 novemberében 713 millió euró volt.
- Többnyire csökkenő tőzsdeindexek jellemezték a csütörtöki kereskedést.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 69,65 USD/hordó [+1,10%];
  - WTI olaj 65,80 USD/hordó [+1,17%];
  - Arany 1 347,90 USD/uncia [+0,40%].
- Az eurózóna ipari beszerzési menedzser indexe 2018 januárjában is csúcstértek közelében maradt, januári értéke az előrejelzéssel megegyezően 59,6 pont volt.
- A múlt héten 230 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,24	25,17	4,1544	266,91	247,35
30 napja	308,53	25,49	4,1491	262,55	256,68

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, valamint a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje felett, a dollárt tekintve e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett áll.

### Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Richter gyengüléssel zárt, a Magyar Telekom stagnált, míg a MOL részvényeinek értéke 0,85 százalékkal került fejebb. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulásokat könyveltek el tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 238	0,12%
BUMIX	4 133,56	-0,03%
OTP Bank	11 560	-0,26%
Richter	6 420	-0,08%
Magyar Telekom	467	0,00%
MOL	3 080	0,85%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

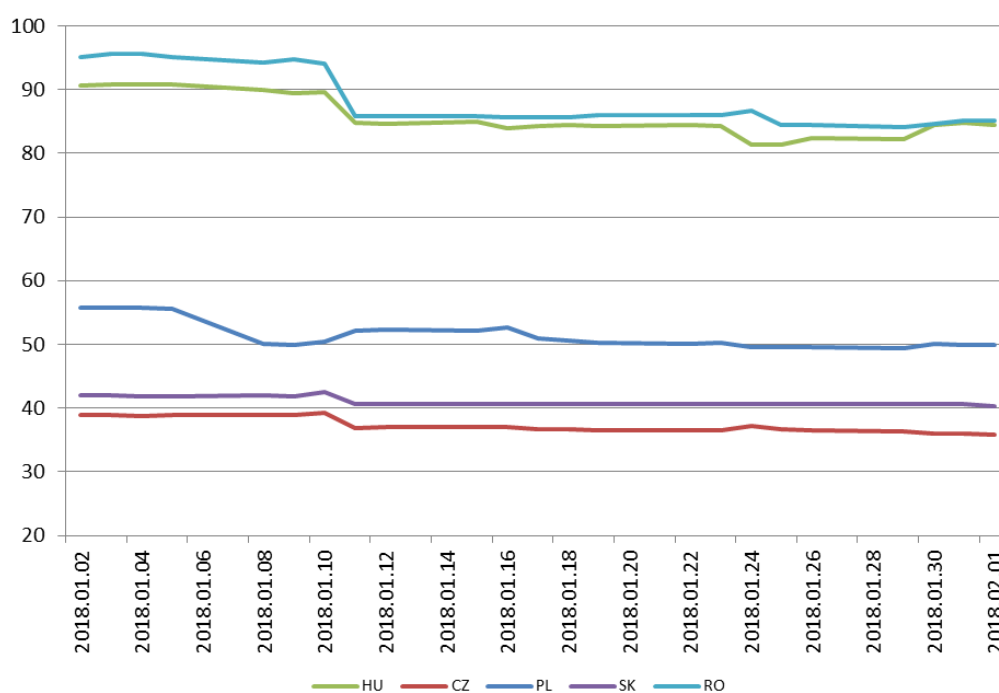
### Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-10 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai közül a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe nőtt, a lengyel és a cseh hozam 5, illetve 7 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,57	-5
Románia Y10	4,53	1
Csehország Y10	1,73	-7
Szlovákia Y8	0,42	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	-1
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,585	3
Y5	1,335	9
Y10	2,385	7
Y15	2,825	10
Bubor ON	-0,09	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Novemberben  
713 millió euró volt  
a külkereskedelmi  
többlet

A KSH második becslése szerint 2017 novemberében a kivitel volumene 5,0, a behozatalé 6,8 százalékkal emelkedett, az aktívum pedig 84 millió euróval mérséklődött az előző év azonos hónapjához képest. A naptárhatással kiigazított adatok alapján a kivitel volumene 5,0, a behozatalé 6,9 százalékkal nőtt. 2017. január-novemberben a külkereskedelmi mérleg többlete 7,7 milliárd euró volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	394	-0,50%
FTSE 100	7 490	-0,57%
DAX	13 004	-1,41%
S&P 500	2 822	-0,06%
DJIA	26 187	0,14%
Nikkei 225	23 275	-0,90%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire csökkenő tőzsdeindexek jellemezték a csütörtöki kereskedést.** A nyugat-európai börzék megfigyelt mutatói továbbra is mínuszban zártak, a legnagyobb mértékben, 1,41 százalékkal a német DAX részvényeinek értéke esett. A tengerentúli indexek többsége is negatív elmozdulással fejezte be a kereskedést a Wall Streeten erősödő bizonytalanság miatt. A folyamat háttérében az infláció növekedése, valamint az emelkedő kötvényhozamokat kísérő piaci aggodalmak állnak. A megfigyelt mutatók közül egyedül a Dow Jones emelkedett, köszönhetően a Goldman Sachs és a JPMorgan vállalatok nyereségének. Az ázsiai tőzsdéken is negatív hangulat uralkodott a keresetadatok körüli bizonytalanságok miatt, valamint, hogy Kínában csökkent a feldolgozóipar növekedése januárban. A Samsung Electronics 4 százalékos esést könyvelt el az Apple kedvezőtlen negyedéves pénzügyi jelentése következtében. A japán Nikkei 0,9 százalékos mínuszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,77	5
spanyol	1,41	-1
olasz	1,96	-6
portugál	1,94	-2
német	0,71	2
francia	1,00	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozamozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.** Az amerikai, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe 1-5 bázisponttal feljebb került, míg a spanyol, az olasz és a portugál 10 éves államkötvények esetében 1-6 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedett az olaj ára csütörtökön.** Mindkét olaj benchmark árfolyama a legnagyobb napon belüli nyereséget könyvelte el egy héttel a Goldman Sachs piaci egyensúly eléréséről szóló jelentése után. A kereslet-kínálat kiegyenlítődése hat hónappal korábban valósult meg, mint amire számítottak. A felesleges készletek csökkenését a keresletnövekedés, az erős OPEC megállapodás, valamint a venezuelai gyártás összeomlása gyorsította a 2017-es

évben. Így tegnap az áprilisi Brent minőség 1,1 százalékos emelkedéssel 69,05 dolláros hordónkénti áron zárt, az északi-tengeri WTI fajta pedig 1,17 százalékos növekedést követően 65,80 dolláron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,65	1,10%	Arany	\$ 1 347,90	0,40%
WTI olaj	\$ 65,80	1,17%			

**Második napja növekedett az arany ára**, miközben a befektetők az amerikai munkaügyi jelentésre vártak. A pozitív elmozdulást a gyenge dollár is ösztönözte, dacára az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed növekvő inflációra vonatkozó kijelentésének. Az áprilisi jegyzésű nemesfém 0,4 százalékos emelkedéssel 1 347,90 dolláros unciánkénti árfolyamon zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Erős évkezdést az eurózónában

A Markit gazdaságkutató intézet tájékoztatása szerint **az eurózóna ipari beszerzési menedzser indexe 2018 januárjában is csúcérték közelében maradt**, januári értéke az előrejelzéssel megegyezően 59,6 pont volt a decemberi 60,6 pontot követően. Az erős évkezdetet a növekvő kibocsátás és az új megrendelések számának emelkedése segítette.

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 10 000 fővel többen – **230 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag – 5 000 fős emelkedést követően – 234 500 volt.