



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 26.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 16,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,10 százalékos csökkenéssel zárt a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton kismértékű, 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- Negatív hangulat uralta a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéit.
- Hozamcsökkenéseket regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,45 USD/hordó [+2,20%];
 - WTI olaj 65,88 USD/hordó [+2,50%];
 - Arany 1 349,90 USD/uncia [+1,70%].
- Az Ifo gazdaságkutató intézet múlt héten közzétett beszámolója szerint egyéves mélypontra csúszott vissza a német Ifo üzleti hangulatindex értéke márciusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,90	25,40	4,2249	266,89	252,90
30 napja	313,00	25,35	4,1810	271,99	253,78

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 16,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,10 százalékos csökkenéssel zárt a múlt hét utolsó kereskedési napján. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel fejezte be a pénteki kereskedést. A legnagyobb mértékű, 2,64 százalékos visszaesést a Richter árfolyamában mérték. A vizsgált régiós tőzsdemutatók – a román és az orosz indexek kivételével – negatív elmozdulással zártak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 940	-1,10%
BUMIX	3759,63	-1,07%
OTP Bank	11300	-0,88%
Richter	5160	-2,64%
Magyar Telekom	445	-0,56%
MOL	2820	-0,56%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

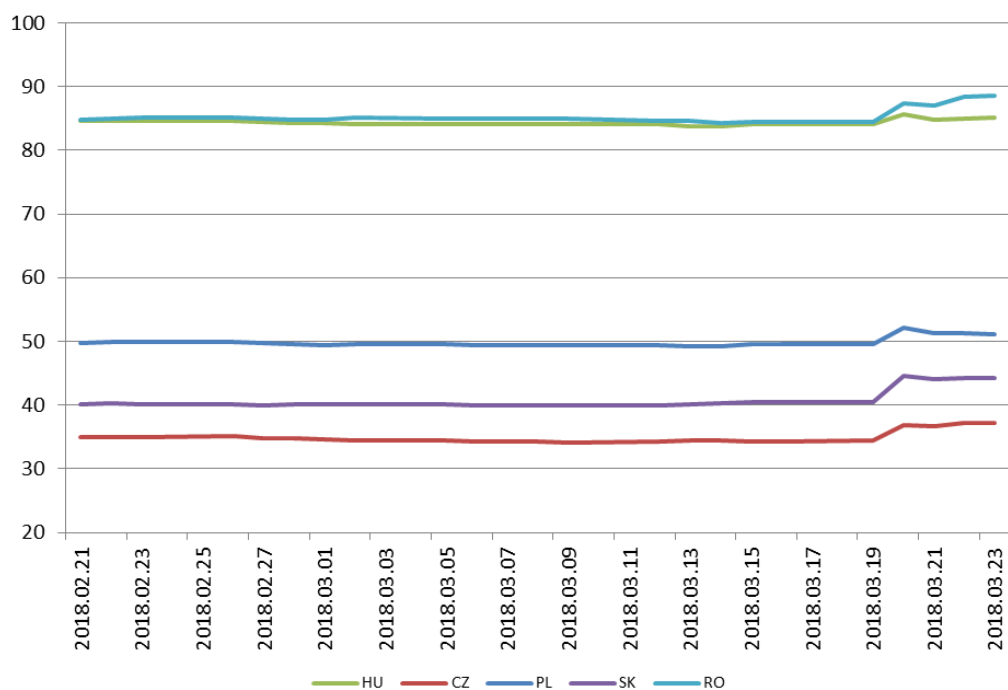
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton kismértékű, 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe nem változott, a cseh hozam egy bázisponttal lejjebb került, míg a lengyel és a szlovák hozam 1, illetve 13 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	1
Románia Y10	4,52	0
Csehország Y10	1,93	-1
Szlovákia Y8	0,30	13

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	0,005	2
Y3	0,855	1
Y5	1,355	2
Y10	2,515	3
Y15	2,925	3
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

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366	-0,90%
FTSE 100	6 922	-0,44%
DAX	11 886	-1,77%
S&P 500	2 588	-2,10%
DJIA	23 533	-1,77%
Nikkei 225	20 766	0,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hangulat uralta a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéit. A tengerentúlon mind a Dow Jones, mind az S&P 500 mutató újabb

mélypontra került a geopolitikai feszültség következtében. A befektetők ugyanis attól tartanak, hogy az Amerikai Egyesült Államok gazdasága recesszióba fordulhat a Kínával szembeni importvámok bevezetésének hatására kirobbanó kereskedelmi háború miatt. A Wall Street múlt heti teljesítményét a Facebook adatbotránya sem segítette. Az amerikai tőzsdehangulat határozta meg a nyugat-európai részvényindexek alakulását is, a mutatók többhetes mélypontjukra estek vissza a globális aggodalmak hatására. A londoni értéktőzsde fő mutatója, az FTSE-100 index 0,44 százalékos, a frankfurti DAX mutató 1,77 százalékos, az euróövezeti Stoxx 600 index pedig 0,9 százalékos mínuszban zárt. Negatív befektetői hangulat uralta az ázsiai piacokat is ma hajnalban, kivétel ez alól a japán tőzsde.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,83	-1
spanyol	1,26	-3
olasz	1,87	-1
portugál	1,72	-3
német	0,53	0
francia	0,76	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamcsökkenéseket regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken. Egyedül a német államadósság terhe nem változott. A spanyol és a portugál államkötvény hozama egyaránt 3, míg az amerikai, az olasz és a francia hozamok 1-1 bázisponttal kerültek lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark ára nyolchetes rekordszinten zárt pénteken az Irán elleni szankciók megújítására irányuló kockázat hatására, de az árfolyam növekedését az OPEC tagállamok kitermeléscsökkentés meghosszabbítására vonatkozó hajlandósága is elősegítette. A májusi jegyzésű északi-tengeri Brent minőség 2,2 százalékos emelkedést követően 70,45, míg a májusi határidős WTI 2,5 százalékkal feljebb kerülve 65,88 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel mindkét benchmark árfolyama az elmúlt nyolc hónap legnagyobb heti szintű nyereségét könyvelte el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,45	2,20%	Arany	\$ 1 349,90	1,70%
WTI olaj	\$ 65,88	2,50%			

Tovább emelkedett az arany ára pénteken. A nemesfém árfolyama öthetes csúcsára került a múlt hét utolsó kereskedési napján, mivel a befektetők a Kína és az Amerikai Egyesült Államok közti kereskedelmi háború kitörésének veszélyétől tartanak, ami a biztonságosabb befektetési formák felé tereli őket.

Globális makrogazdasági hírek

Romló üzleti
hangulat
Németországban

Az Ifo gazdaságkutató intézet múlt héten közzétett beszámolója szerint **egyéves mélypontra csúszott vissza a német Ifo üzleti hangulatindex értéke márciusban**. A februári 115,4 pontról 114,7 pontra esett a hangulatindex értéke. A hír nem okozott meglepetést, hiszen az elemzők hasonló mértékű csökkenést vártak. Ugyanakkor az egyéves mélypont ellenére sem lehet panasz a német üzleti hangulatra az elmúlt évek átlagához képest.