



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. március 5.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben gyengült.
- A BUX 25,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,19 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken áll.
- 2018 januárjában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 7,5 százalékkal haladta meg az előző évi szintet.
- Míg a nyugat-európai tőzsdék komoly veszteségekkel zártak, addig a tengerentúli tőzsdemutatók esetén vegyes kép rajzolódott ki a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Emelkedtek a hozamok a 10 éves állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,37 USD/hordó [+0,90%];
  - WTI olaj 61,25 USD/hordó [+0,40%];
  - Arany 1 323,40 USD/uncia [+1,40%].
- Csökkent a kínai szolgáltatóipari beszerzési menedzser index (bmi) februárban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,46	25,39	4,1918	272,52	254,90
30 napja	308,78	25,18	4,1528	266,58	246,88

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett 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 25,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,19 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek esetében egyaránt gyengülés volt megfigyelhető, a nap vesztese a MOL volt, 3,2 százalékos negatív irányú elmozdulással. A régiós tőzsdeindexek szintén mínuszban fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 939	-2,19%
BUMIX	4 004,64	-0,79%
OTP Bank	11 090	-1,95%
Richter	5 505	-2,31%
Magyar Telekom	451,5	-0,66%
MOL	2 718	-3,21%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

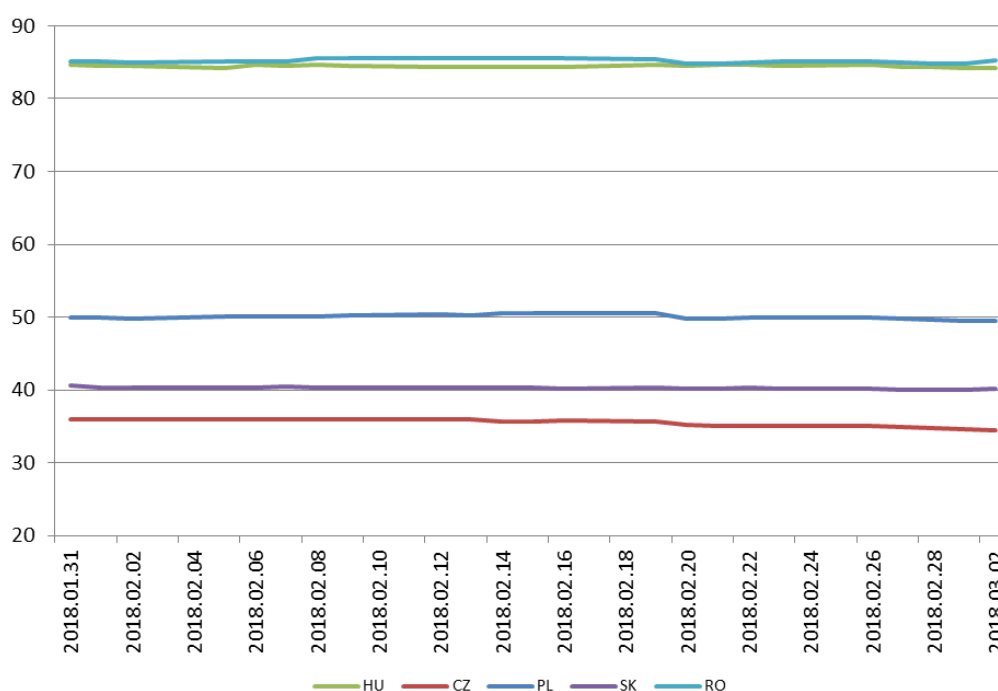
Vegyes  
hozammozgások a  
magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 84-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 10 éves állampapírhozamok 8, illetve 3 bázisponttal emelkedtek, míg a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe egyaránt 2 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,28	-2
Románia Y10	4,63	8
Csehország Y10	1,93	3
Szlovákia Y8	0,46	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	-1
M12	-0,005	0
Y3	0,885	1
Y5	1,48	2
Y10	2,655	4
Y15	3,065	5
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

7,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2018 januárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 7,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 11,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 8,1 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	-2,09%
FTSE 100	7 070	-1,47%
DAX	11 914	-2,27%
S&P 500	2 691	0,51%
DJIA	24 538	-0,29%
Nikkei 225	21 042	-0,66%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Míg a nyugat-európai tőzsdék komoly veszteségekkel zártak, addig a tengerentúli tőzsdemutatók esetén egyes kép rajzolódott ki a múlt hét utolsó kereskedési napján.** Miután Donald Trump amerikai elnök csütörtökön váratlanul bejelentette, hogy az ipar védelme céljából 25 százalékos importvámot vet ki az acél és 10 százalékos vámot az alumínium amerikai importjára, a befektetők már egy globális kereskedelmi háború kitörésének lehetőségét vizionálták. Mindemellett az olasz parlamenti választások végeredménye is aggodalommal töltötte el a kereskedőket. Ez a bizonytalanság aztán jelentősen rányomta bélyegét az ázsiai és az európai tőzsdékre. A német DAX és páneurópai Stoxx 600 index is több mint két százalékos, a londoni FTSE pedig közel másfél százalékos mínuszban fejezte be a pénteki kereskedést. A megfigyelt tengerentúli mutatók közül a DJIA index 0,29 százalékos csökkenést könyvelt el, míg az S&P 500 mutató körülbelül fél százalékos emelkedést. Mint ahogy az ázsiai tőzsdék zöme – leszámítva a kínai börzét – így a japán Nikkei is veszített értékéből ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	6
spanyol	1,54	3
olasz	2,04	1
portugál	1,96	3
német	0,65	0
francia	0,92	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a hozamok a 10 éves állampapírok piacán pénteken.** Egyedül a német államadósság terhe stagnált, a többi vizsgált kötvényhozam esetében 1-6 bázispontos növekedést regisztráltak. Legnagyobb mértékben az amerikai államkötvény hozama emelkedett, melyet a spanyol és a portugál adósságfinanszírozás terhe követett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A májusi Brent 0,9 százalékos növekedést követően 64,37 dolláros, az áprilisi határidős WTI fajta pedig 0,4 százalékos emelkedéssel 61,25 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A hét egészét tekintve viszont a WTI 3,6 százalékos, a Brent pedig 4 százalékosat zuhant.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,37	0,90%	Arany	\$ 1 323,40	1,40%
WTI olaj	\$ 61,25	0,40%			

**Megugrott az arany ára pénteken.** Az áprilisi jegyzésű nemesfém árfolyama 1,4 százalékos emelkedést követően 1 323,40 dolláros unciánkénti áron zárt, de a hét egészét tekintve így is fél százalékos veszteséget könyvelt el az egy héttel korábbi szintjéhez képest. A pénteki emelkedés hátterében az áll, hogy miután Donald Trump amerikai elnök csütörtöki bejelentése akár egy globális kereskedelmi háborút is előrevetíthet, így a kereskedők a biztonságosabbnak vélt befektetői formák felé fordultak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Esett a kínai szolgáltatóipar teljesítménye

A Caixin gazdasági kutatóintézet mai jelentése szerint **csökkent a kínai szolgáltatóipari beszerzési menedzser index (bmi) februárban.** Értéke a januári 54,7 pontról – mely hétéves csúcst jelentett – 54,2 pontra esett vissza, ami a kínai szolgáltatóipar lassulását jelzi. Ugyanakkor az adat ennek ellenére sem mondható rossznak, hiszen az 50 pont feletti bmi érték a gazdasági tevékenység teljesítményének növekedését, míg az ez alatti érték annak zsugorodását jelzi.