



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. február 5.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-12 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll.
- 2017-ben a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 4,8 százalékkal haladta meg az előző évit.
- Minden megfigyelt nemzetközi tőzsdeindex esett a pénteki kereskedés végére.
- Emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,58 USD/hordó [-1,50%];
 - WTI olaj 65,45 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 337,30 USD/uncia [-0,80%].
- Emelkedtek az ipari termelői árak az eurózónában 2017 decemberében az előző havi adathoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,80	25,22	4,1640	267,30	248,60
30 napja	308,06	25,52	4,1485	261,69	255,12

Hétfő 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.

Gyengüléssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot. A hazai vezető részvények mindegyike gyengüléssel zárt, a nap vesztese 1,30 százalékkal a MOL volt. A régiós részvényindexek – a bolgár index kivételével – negatív tartományban zárták a hét utolsó kereskedési napját.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 951	-0,71%
BUMIX	4166,73	0,80%
OTP Bank	11460	-0,87%
Richter	6405	-0,23%
Magyar Telekom	466	-0,21%
MOL	3040	-1,30%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

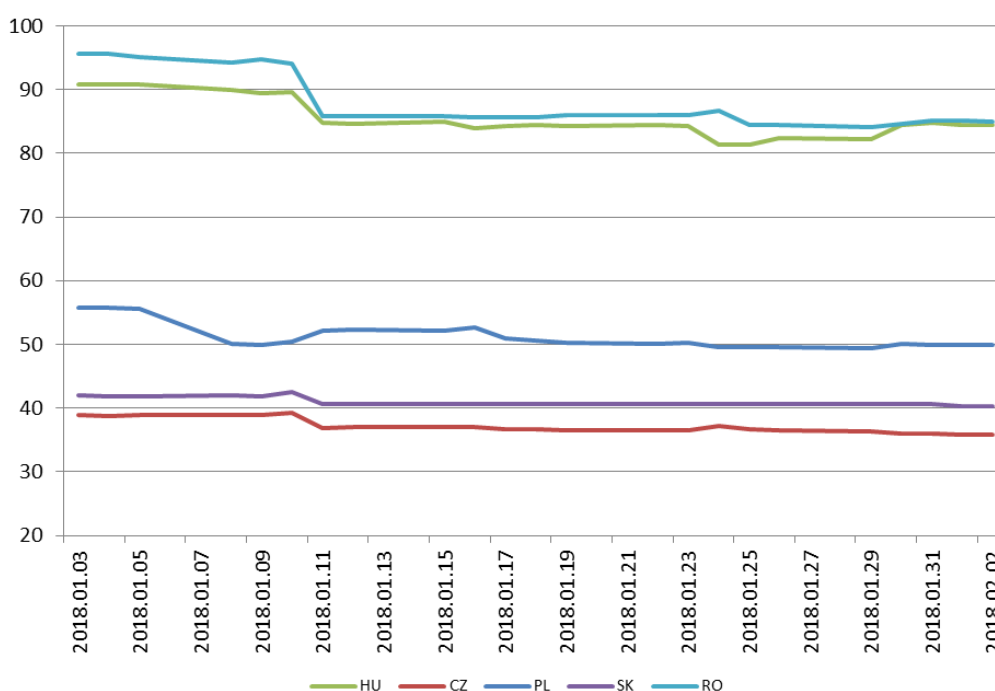
Stagnáló és
emelkedő hozamok
a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-12 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai – a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,57	0
Románia Y10	4,54	1
Csehország Y10	1,75	2
Szlovákia Y8	0,44	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,595	1
Y5	1,365	3
Y10	2,475	9
Y15	2,945	12
Bubor ON	-0,10	-1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH második becslése szerint 2017 decemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 4,7, a naptárhatástól megtisztítva pedig 5,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 2,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,4 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017-ben a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,8 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-1,38%
FTSE 100	7 443	-0,63%
DAX	12 785	-1,68%
S&P 500	2 762	-2,12%
DJIA	25 521	-2,54%
Nikkei 225	22 682	-2,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minden megfigyelt nemzetközi tőzsdeindex esett a pénteki kereskedés végére. A nyugat-európai börzék közül a londoni FTSE-100 index 0,68 százalékos mínuszban, 7 443 ponton fejezte be a kereskedést, a frankfurti DAX mutató 1,68 százalékos csökkenéssel 12 785 ponton, az euróövezeti Stoxx 600 pedig 1,38 százalékos csökkenés mellett 388 ponton. A negatív piaci hangulat természetesen a tengerentúli mutatókra is rányomta bélyegét, így jelentős, két százalékpontot is meghaladó esésekkel zárt a Wall Street. A megfigyelt mutatók közül a Dow Jones közel 700 pontot zuhant, amire hosszú évek nem volt példa, de az S&P 500 mutató is a legrosszabb napját zárta az elmúlt két év alatt. A mélyrepülés hátterében a vártnál jobb munkaerőpiaci és bérnövekedésre vonatkozó adatok állnak, melyek következtében felerősödtek az inflációs és kamatemelési várakozások. Az ázsiai tőzsdéken is borús hangulat uralkodott, a Nikkei mutató több mint 2,5 százalékot zuhant ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	8
spanyol	1,46	5
olasz	2,03	8
portugál	2,00	6
német	0,76	5
francia	1,03	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát a múlt hét utolsó kereskedési napján. Az amerikai kötvényhozamok többéves csúcsra nőttek, közülük a 10 éves államkötvény 8 bázisponttal emelkedett pénteken. Mindeközben az európai állampapírpiacon is növekvő hozamok jellemezték, a francia államadósság-finanszírozás terhe 4, a német és a spanyol egyaránt 5, a portugál 6, míg az olasz 10 éves államkötvény esetén 8 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcent az olaj ára pénteken. Mindkét olaj benchmark árfolyama zuhant a pénteki kereskedésben és ezzel a hét egészét tekintve is negatívban zártak. Az áprilisi Brent minőség 1,5 százalékos csökkenéssel 68,58 dolláros hordónkénti

áron zárt, míg a márciusi északi-tengeri WTI fajta 0,5 százalékos csökkenést követően 65,45 dolláron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,58	-1,50%	Arany	\$ 1 337,30	-0,80%
WTI olaj	\$ 65,45	-0,50%			

Az arany ára is csökkent a pénteki kereskedésben, miután a vártnál jobb amerikai munkaügyi adatok felfelé tolták a dollár árfolyamát. Az áprilisi jegyzésű nemesfém 0,8 százalékos csökkenéssel 1 337,30 dolláros unciánkénti árfolyamon zárt, ami a múlt hét egészét tekintve több mint egy százalékos zuhanást jelent.

Globális makrogazdasági hírek

Ipari termelői árak az eurózónában

Az Eurostat tájékoztatása szerint **0,2 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak az eurózónában 2017 decemberében az előző havi adathoz képest.** Az Európai Unió 28 tagországát vizsgálva ez az érték 0,1 százalék volt. Az előző év azonos időszakához viszonyítva 2,2 és 2,4 százalékos emelkedést regisztráltak. A 2017-es év egészére vonatkozó átlagos ipari termelői árak esetében az eurózónában 3,1 százalékos, az EU 28-ban 3,4 százalékos növekedést mértek.