



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. március 27.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 8,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és minimális, 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll.
- A nyugat-európai részvényindexek csökkenéssel, az amerikai és japán börzék mutatói emelkedéssel fejezték be a kereskedést hétfőn.
- Vegyes elmozdulások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírhozamokat a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 70,12 USD/hordó [-0,50%];
 - WTI olaj 65,55 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 355,00 USD/uncia [+0,40%].
- 2018 februárjában 0,6 százalékkal csökkentek a német importárak mind az előző év azonos időszak, mind az előző havi értékéhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,90	25,45	4,2192	266,25	251,27
30 napja	313,04	25,34	4,1727	272,20	254,35

Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödéssel zártak. A legnagyobb mértékű, 0,78 százalékos növekedés a Richter esetében volt megfigyelhető. A vizsgált régiós tőzsdemutatók – a cseh és a román indexek kivételével – negatív elmozdulással zártak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 087	0,40%
BUMIX	3 808,07	1,29%
OTP Bank	11 350	0,44%
Richter	5 200	0,78%
Magyar Telekom	443	-0,45%
MOL	2 822	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

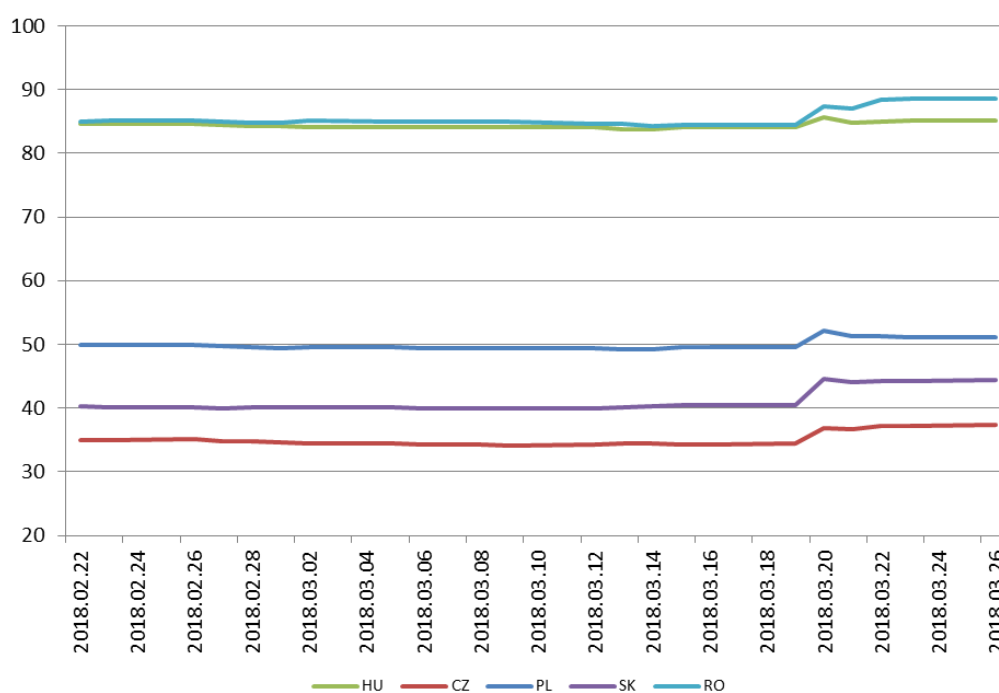
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és minimális, 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai közül a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2-2 bázisponttal került feljebb, a cseh és a lengyel hozamok esetében 1-2 bázispontos csökkenést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	-2
Románia Y10	4,54	2
Csehország Y10	1,92	-1
Szlovákia Y8	0,32	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	-0,02	0
M12	0,01	1
Y3	0,855	0
Y5	1,34	-1
Y10	2,515	0
Y15	2,925	0
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	363	-0,72%
FTSE 100	6 889	-0,48%
DAX	11 787	-0,83%
S&P 500	2 659	2,72%
DJIA	24 203	2,84%
Nikkei 225	21 272	2,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai részvényindexek csökkenéssel, az amerikai és japán börzék mutatói emelkedéssel fejezték be a kereskedést hétfőn. Visszakapták lendületüket a tengerentúli részvényindexek, ezzel 2015 óta a legnagyobb napon belüli nyereséget könyvelhették el. A Dow Jones és az S&P 500 mutató

2,84, illetve 2,72 százalékkal került feljebb, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 3,3 százalékkal emelkedett. A pozitív elmozdulás hátterében az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti tárgyalások megkezdése áll, de egyes elemzők az elmúlt napok jelentős csökkenése utáni korrekciót jelölték meg a piac mozgatójaként. A nyugat-európai tőzsdemutatók emelkedéssel indították a kereskedést, a nap végére azonban egyéves mélypontjukra kerültek az euró ralijának és a geopolitikai feszültségek enyhülésének hatására. Az ázsiai tőzsdéket óvatos hangulat jellemezte ma hajnalban, a Nikkei árfolyama azonban a jen gyengülésének hatására 2,43 százalékkal feljebb került.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,84	2
spanyol	1,25	-1
olasz	1,91	4
portugál	1,71	-1
német	0,52	-1
francia	0,77	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes elmozdulások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírhozamokat a hét első napján. A spanyol, a portugál és a német adósság-finanszírozás terhe 1-1 bázisponttal csökkent. A francia, az amerikai és az olasz államkötvények esetében 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama lefelé korrigált hétfőn a múlt heti csúcsérték után. Az északi-tengeri Brent és a májusi WTI minőség egyaránt 33 centet veszített értékéből, előbbi 70,12, utóbbi 65,55 dolláros hordónkénti áron zárt. A tegnapi kereskedést az USA és Kína közötti kereskedelmi feszültség enyhülése határozta meg, mivel a háttérben megkezdődtek az egyeztetések a két ország között.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 70,12	-0,50%	Arany	\$ 1 355,00	0,40%
WTI olaj	\$ 65,55	-0,50%			

Folytatódott az arany árfolyam-emelkedése. Ezzel a nemesfém ára negyedik napja zárt pozitívban, ami január óta a leghosszabb nyereséges időszak. Az arany a tegnapi kereskedést 0,4 százalékos emelkedést követően 1 355 dolláros unciánkénti áron fejezte be. Az árfolyam növekedését továbbra is a geopolitikai feszültségek ösztönzik.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő német importárak

A német tartományi statisztikai hivatal (Destatis) mai közlése szerint **2018 februárjában 0,6 százalékkal csökkentek a német importárak** mind az előző év azonos időszak, mind az előző havi értékéhez képest. 2018. januárban és 2017 decemberében 0,7, illetve 1,1 százalékos emelkedést mértek.