

# NAPI HÍRLEVÉL

## Pénz- és tőkepiaci összefoglaló

**TOVÁBBRA IS LAZA KOMMUNIKÁCIÓ VÁRHATÓ AZ ECB-TŐL** - Az Európai Központi Bank mai kamatdöntő ülésén nem várunk változást a monetáris kondíciókban és a kommunikáció is várakozásaink szerint változatlan marad. A mostani döntés során a friss előrejelzéseit is publikálja a jegybank, amiben előreláthatólag nem lesz érdemi módosítás. A hosszú távú kilátások tekintetében az eszközvásárlási program a jelenlegi formájában szeptemberig folytatódhat és utána is csökkentett keretösszeggel futhat az év végéig. Az első kamatemelés bőven az eszközvásárlási program befejezése után 2019 második felében várható.

Az EUR/USD kurzus az 1,24-es szint körül mozog, tegnap támogatta a dollárt a kedvező munkaerő-piaci adat, valamint az, hogy az importvámok kapcsán Kanada és Mexikó kezdetben mentességet kaphat, amely a NAFTA tárgyalások haladásától függően kiterjeszhető lehet.

**ERŐS NEGYEDÉVES SZÁMOKAT PUBLIKÁLT A WABERER'S** – A társaság árbevétele 23%-kal 179 millió euróra nőtt az előző év azonos időszakához képest. A tisztított EBITDA 20,5 millió euróra emelkedett, amely 47,4%-os növekedést jelent, ami egyrészt a Link akvizíciónak másrészt az organikus növekedésnek köszönhető. A marzsok tekintetében is látványos javulás volt tapasztalható, a tendereken elért magasabb árszintnek illetve az üzemanyag hatékonyságnak köszönhetően. Idén is legalább a 2017. évi növekedéshez hasonlót szeretne elérni a társaság.

**2%-KAL NŐHETEK AZ ÁRAK IDEHAZA FEBRUÁRBAN** – A januári 2,1%-os értéket követően az infláció kismértékben tovább mérséklődhetett éves alapon. Februárban az eurózónában és Németországban is lassult az infláció üteme, emellett a 2018. évi áfakulcs-csökkentések is visszafoghatták a hazai áremelkedést. Az éves februári adaton a magas bázis is érződhet, hiszen 2017 februárjában mérték a legmagasabb év/év indexet a tavalyi évben.

**KEDVEZŐ IPARI ADAT ÉRKEZETT** – Januárban az ipari termelés volumene 6,9%-kal bővült éves szinten. A meghatározó súlyú ágazatok közül jelentősen bővült az élelmiszeripar, főként a húsvétra készülő húsipar. A KSH szerint a járműgyártás és az elektronikai ipar átlag körül nőhetett januárban. Várakozásunk szerint idén jól teljesíthet az ipar: egyrészt az európai gazdasági környezet támogató, másrészt új feldolgozó ipari kapacitások is üzembe állhatnak idén.

**MEGUGRÓ ÁLLAMHÁZTARTÁSI HIÁNY FEBRUÁRBAN** - Februárban folytatódott az uniós támogatások hazai megelőlegezése, illetve fellendült a Modern Városok Program projektjeinek kifizetése is. Ennek eredményeként az év első két hónapját az államháztartás központi alrendszerére 526,6 Mrd Ft hiánnyal zárta (vs. 192,8 Mrd Ft januárban).

Részvény	BÉT „blue chip” részvények (előző keresk. nap, zárás)		forgalom (Ezer darab)
	záró árfolyam	napi változás (Ft) (%)	
BUX*	38 186	178 0,47	12 179
Mtelekom	443	-5 -1,12	582
MOL	2 940	64 2,23	1 356
OTP	11 340	120 1,07	197
Richter	5 700	-175 -2,98	500

\* A BUX esetében a forgalom a teljes tőzsdei forgalmat jelenti

Részvényindex	Külföldi tőzsdeindexek (előző keresk. napi zárás)		
	záró árfolyam	napi változás (pont)	(%)
Dow Jones (DJIA)	24801,36	-82,8	-0,3
S&P 500	2726,8	-1,3	0,0
DAX	12245,4	131,5	1,1
NIKKEI 225 (ma reggel)	21368,1	115,4	0,5

Főbb devizapiaci árfolyamok			
Devizanem	Ma reggel	Devizanem	Ma reggel
EUR/HUF	312,35	EUR/USD	1,2401
CHF/HUF	267,24	EUR/CHF	1,1688
USD/HUF	251,87	USD/JPY	105,97
PLN/HUF	74,15	GBP/EUR	1,1201

Állampapír-piaci benchmark* hozamok		
Lejárat	előző napi (%)	1 napi változás
3 hó	-0,02	0,00
3 év	0,86	- 0,01
5 év	1,48	- 0,03
10 év	2,69	- 0,01
15 év	3,04	-0,03

\* Indikatív hozam: az elsődleges piaci forgalmazók vételi/eladási hozamai alapján számolt középérték, amelyen ügylet nem köthető

Jegybanki irányadó kamatok (%)		
Jegybank	jelenlegi kamat	MKB prognózis 2018 vége
MNB	0,90	0,90
Fed	1-1,25	1,75-2,0
EKB	0,00	0,00

## ÁGAZATI HÍRBLOKK

### ÉPÍTŐIPAR

#### **FOLYTATÓDÓ ÁREMELKEDÉSRE SZÁMÍTANAK AZ ÉPÍTŐANYAG**

**GYÁRTÓK** – A Magyar Építőanyag és Építési Termék Szövetség felmérése szerint, az építőanyag gyártók esetében mind az input költségek, mind pedig az értékesítési árak növekedtek 2017-ben és ezen tendencia folytatódása várható 2018-ban is. Az építőanyag gyártók alapanyag költségei terén 10-35%-os növekedés, a bérköltségek terén 20% körüli emelkedés volt tapasztalható és mindezek hatására az építőanyag árakban 8-9%-os áremelkedés volt mérhető 2017-ben. 2018-ra hasonló mértékű, 7-8%-os áremelkedést várnak a gyártók. Míg a falazóelemek, nyílászárók és hőszigetelések esetében kétszámjegyű bővülés volt tapasztalható 2017-ben, addig a belsőépítészeti és épületgépészeti termékek piacán tavaly még csak enyhe keresletnövekedés volt érzékelhető. Az idei évben azonban már az utóbbi termékkör esetében is fokozódó keresletnövekedés várható, mivel a futó építési projektek fokozatosan abba a stádiumba érnek, amikor az épületgépészeti és belsőépítészeti anyagok beszerzése válik szükségessé. A felmérés szerint jelentős kiaknázatlan potenciál van a lakás felújítási szegmensben, mivel a lakások jelentős része elavult, az energiahatékonysági beruházások megtérülése biztosított, azonban ennek ellenére a felújítási célú beruházások még nem pörögtek fel. Itt a 0%-os MFB hitelek és egyéb ösztönzők hozhatnak elmozdulást a közeljövőben. A teljes építőipart sújtja a fuvarozási kapacitáshiány és a szakemberhiány. Utóbbi a növekedés gátjává válhat a közeljövőben.

Forrás: [measz.hu](http://measz.hu)

### LOGISZTIKA

**A BILK ÚJABB LOGISZTIKAI CSARNOKOT ÉPÍT** - A BILK Logisztikai Zrt. megkezdte magaskapacitású raktár kapacitásainak bővítését egy 3800 m<sup>2</sup> alapterületű csarnok alapozásával. A több mint félmilliárd forint értékű beruházás ősz elejére készül el. Átadását követően a BILK Logisztikai Zrt. összes raktár- és irodaterülete 184 ezer m<sup>2</sup>-re növekszik. Budapest térségében tartósan növekszik az logisztikai szolgáltatások iránti kereslet ezért a BILK Zrt. a növekvő igények kielégítése érdekében folytatja kapacitásbővítési programját. A 2019 és 2020 között tervek összesen 30 ezer m<sup>2</sup> területű raktárcsarnok.

Forrás: [realista.hu](http://realista.hu)

## JOGI NYILATKOZAT

1. Jelen kiadványt az MKB Bank Zrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja) készítette.
2. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azok valóságáért, pontosságáért és teljességéért az MKB Bank Zrt. felelősséget nem vállal. A megjelenő vélemények a kiadványt készítő szakemberek saját megítélését tükrözik, amelyek újabb információk megjelenése esetén külön értesítés nélkül megváltozhatnak.
3. Az árfolyamok múltbeli alakulásából nem lehetséges azok jövőbeni alakulására vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybe vételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével! Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról!
4. A kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. Az MKB Bank Zrt. kizárja a felelősségét a kiadványban foglalt esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért.
5. Az MKB Bank Zrt. jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.
6. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag az MKB Bank Zrt. előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjesztani, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. Az MKB Bank Zrt. valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.
7. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben.