



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. május 3.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött.
- A BUX 14,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,85 százalékos csökkenéssel zárt a hét közepén.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 55 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- 841 millió euró külkereskedelmi többletet regisztráltak 2018 februárjában Magyarországon.
- 2018 márciusában a hazai ipari termelői árak 3,5 százalékkal emelkedtek.
- A vezető nyugat-európai börzék emelkedéssel, míg a tengerentúli tőzsdemutatók eséssel zárták a szerdai kereskedést.
- Vegyes elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírpiacokon tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 73,36 USD/hordó [+0,30%];
  - WTI olaj 67,93 USD/hordó [+1,00%];
  - Arany 1 305,60 USD/uncia [-0,10%].
- Az IHS Markit gazdaságkutató intézet kimutatása szerint lassult a feldolgozóipari növekedési ütem az euróövezetben 2018 áprilisában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,33	25,60	4,2693	259,58	262,30
30 napja	311,82	25,32	4,1932	264,85	254,00

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,85 százalékos csökkenéssel zárt a hét közepén. A hazai blue chippek árfolyamai vegyesen alakultak: az OTP és a MOL gyengült, a Richter és a Magyar Telekom erősödéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 970	-0,85%
BUMIX	4266	-1,24%
OTP Bank	11270	-0,70%
Richter	5345	1,71%
Magyar Telekom	452	0,44%
MOL	2922	-2,66%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

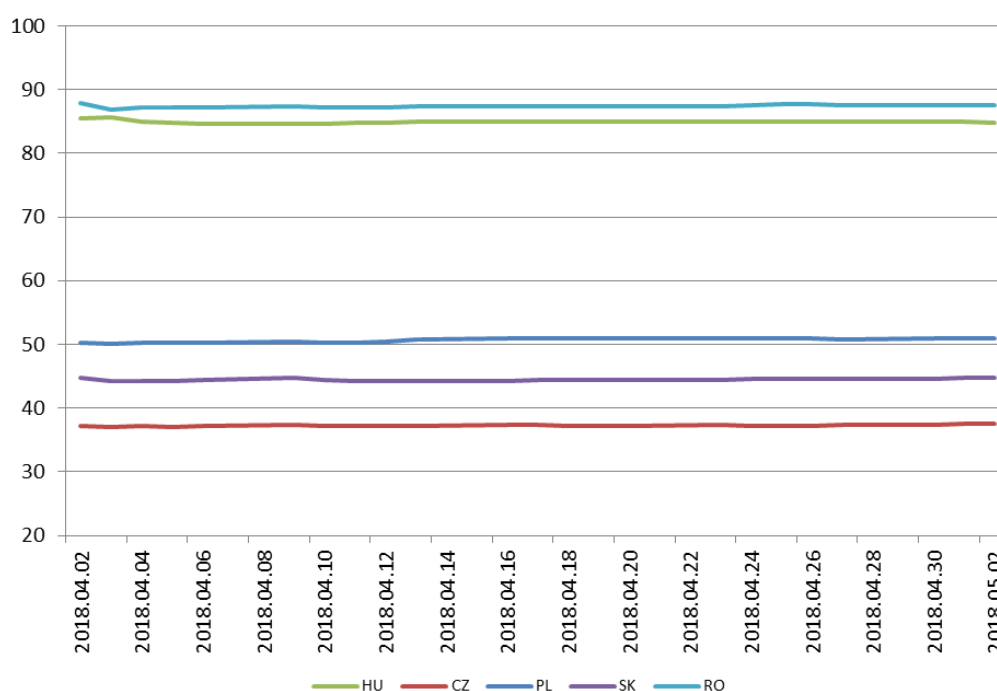
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 55 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel hozam 10 bázisponttal emelkedett, míg a román állampapír esetében 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	10
Románia Y10	4,60	-1
Csehország Y10	1,74	0
Szlovákia Y8	0,27	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	8
M6	0,03	0
M12	0,04	0
Y3	0,745	1
Y5	1,285	2
Y10	2,555	4
Y15	3,6	4
Bubor ON	-0,01	1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 841 millió eurós külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal mai tájékoztatása szerint 841 millió euró volt a külkereskedelmi többlet 2018 februárjában. A kivitel 6, a behozatal 5,5 százalékkal haladta meg 2017. februári értékét. A 841 millió eurós aktívum 75 millió euróval több mint az előző év azonos időszakában.

### 3,5 százalékkal magasabb ipari termelői árak

A KSH adatai alapján 2018 márciusában az ipari termelői árak 3,5 százalékkal haladták meg az előző évi azonos időszak bázist. A belföldi értékesítési árak átlagosan 3,3 százalékkal növekedtek, amelyen belül a feldolgozóipari árak 3,2, az energiaipari árak 3,7 százalékkal kerültek feljebb.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	0,63%
FTSE 100	7 543	0,30%
DAX	12 802	1,51%
S&P 500	2 636	-0,72%
DJIA	23 925	-0,72%
Nikkei 225	22 473	-0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető nyugat-európai börzék emelkedéssel, míg a tengerentúli tőzsdemutatók eséssel zárták a szerdai kereskedést.** Tegnap zárult a Fed kétnapos kamatdöntő ülése, ahol a kamatok folytatódó emeléséről döntöttek. Ennek hatására lefordultak a tengerentúli tőzsdék, az S&P 500 és a Dow Jones mutató is 0,7 százalékos mínuszban zárt. Az elemzők egyébként idén még két kamatemelésre számítanak. A vezető nyugat-európai börzék túlnyomó többsége nyereséges napot könyvelhettek el tegnap. A páneurópai Stoxx 600 index 0,68 százalékkal, a londoni FTSE mutató 0,3 százalékkal, míg a frankfurti DAX index 1,51 százalékkal került feljebb. A növekedések háttérben a tegnap közzétett negyedéves vállalati jelentések állnak, de a jól teljesítő nyersanyagipari ágazat is felfelé tolt a mutatókat. Az amerikai benchmarkok lefordulásának, továbbá a kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások sikerét övező kételyek hatására az ázsiai tőzsdeindexek lefelé vették az irányt ma hajnalban, bár a japán tőzsde ma és holnap zárva tart.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,96	-2
spanyol	1,31	3
olasz	1,78	-1
portugál	1,68	1
német	0,58	1
francia	0,80	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírpiacon szerdán.** Az olasz és a német államadósság terhe 1-1, míg az amerikai 2 bázisponttal csökkent. Eközben a portugál és a német állampapírpiacon 1-1, a spanyol esetében pedig 3 bázispontos növekedést regisztráltak.

### Olaj- és aranyárfolyamok

**Mindkét olaj benchmark árfolyama nyereséggel zárta a tegnapi kereskedést.** A júliusi északi-tengeri Brent minőség 0,3 százalékos növekedést követően 73,36, a júniusi jegyzésű WTI fajta egy százalékos emelkedés után 67,93 dolláros hordónkénti áron zárt. A kereskedést az amerikai kitermelés határozta meg, melynek volumene a vártnál háromszor nagyobb. Az árfolyamok növekedését továbbá az a hír is támogatta, miszerint az Amerikai Egyesült

Államok felvillantotta annak lehetőségét, hogy kihátrál az Iránnal szembeni nukleáris megállapodásból.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,36	0,30%	Arany	\$ 1 305,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 67,93	1,00%			

**Az arany tovább csökkent tegnap.** A júniusi jegyzésű nemesfém 0,2 százalékos csökkenéssel 1 305,60 dolláros unciánkénti áron zárt a dollár erősödésének következtében.

## Globális makrogazdasági hírek

### Gyengülő feldolgozóipar az eurozónában

**Az IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnap közzétett kimutatása szerint lassult a feldolgozóipari növekedési ütem az euróövezetben 2018 áprilisában.**

Az euróövezet feldolgozóipari beszerzési menedzser index értéke 56,2 pont lett áprilisban, kicsivel alacsonyabb a márciusi 56,6 pontnál, de némileg jobb a hónap közepén ismertetett elemzői várakozásoknál. Ugyanakkor ez a negyedik egymást követő hónap, amikor lassult a feldolgozóipari beszerzési menedzser index növekedése. A vizsgált nyolc euróövezeti tagállam közül Írországban és Franciaországban emelkedett a mutató, míg Ausztriában stagnált. Eközben Hollandiában, Németországban, Spanyolországban, Olaszországban és Görögországban csökkent a feldolgozóipar teljesítmény alakulását mérő index.