



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. május 14.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött.
- A BUX 13,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,46 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- 2018. márciusban a hazai ipari termelés volumene 2,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi magas bázistól.
- Többnyire feljebb kerültek a főbb nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók árfolyamai a hét utolsó napján.
- Vegyesen alakultak a 10 éves állampapírok hozamai a nemzetközi piacokon pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,12 USD/hordó [-0,50%];
  - WTI olaj 70,70 USD/hordó [-0,90%];
  - Arany 1 320,70 USD/uncia [-0,10%].
- Az Amerikai Egyesült Államok legmagasabb, 2,5 százalékos inflációját mérték 2018 áprilisában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,14	25,47	4,2614	259,58	263,13
30 napja	311,12	25,30	4,1769	262,09	252,43

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben a 30 napos szintje felett, a svájci frank viszonylatában pedig e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,46 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek esetében egyöntetűen erősödést regisztráltak, a nap nyertese az OTP lett. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a múlt hét utolsó kereskedési napját.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 644	2,46%
BUMIX	4 188,66	0,08%
OTP Bank	10 960	3,79%
Richter	5 410	0,65%
Magyar Telekom	448,5	0,34%
MOL	2 810	3,08%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac

Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 3 bázisponttal került lejjebb, míg a cseh 10 éves államkötvény hozama stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	-2
Románia Y10	4,79	-3
Csehország Y10	1,85	0
Szlovákia Y8	0,25	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,06	0
M12	0,15	0
Y3	0,935	1
Y5	1,475	3
Y10	2,775	4
Y15	3,695	3
Bubor ON	0,01	0
5 év CDS	n.a.	-

## Magyar makrogazdasági hírek

2,4 százalékkal  
csökkent az ipari  
termelés

A KSH második becslése szerint 2018. márciusban az ipari termelés volumene 2,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi magas bázistól. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 1,9 százalékkal nőtt. A nyers és a tisztított adatok közötti jelentős eltérés oka, hogy 2018 márciusában kettővel kevesebb munkanap volt, mint tavaly márciusban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,11%
FTSE 100	7 725	0,31%
DAX	13 001	-0,17%
S&P 500	2 728	0,17%
DJIA	24 831	0,37%
Nikkei 225	22 895	0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Erősödéssel zártak a főbb nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók a hét utolsó napján.** Az amerikai börzék mutatói közül a Dow Jones esetében tavaly óta a leghosszabb nyereséges időszakot könyvelték el, miután hetedik napja zárt pozitív elmozdulással. Az S&P 500 index 0,17 százalékkal emelkedett az egészségügyi és a telekommunikációs szektor erősödésének köszönhetően. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index viszont 0,1 százalékkal lejjebb került. A múlt hét egészét tekintve mindhárom mutató esetében 2,5 százalék körüli hasznot regisztráltak, annak ellenére, hogy Donald Trump amerikai elnök bemutatta a gyógyszerárak csökkentésére vonatkozó törvénytervezetet. A bejelentés rövid időre lenyomta egyes egészségügyi részvények árfolyamait, azonban azok hamar emelkedni kezdtek és feljebb húzták az ingadozó benchmark mutatókat. A nyugat-európai részvénypiacokat is pozitív hangulat jellemezte pénteken. A vizsgált mutatók értékében 2015 óta

a legnagyobb heti nyereséget rögzítették. A páneurópai Stoxx 600 index heti mozgását tekintve 1,4 százalékkal erősödött. A londoni FTSE 0,31 százalékkal került feljebb a hét utolsó kereskedési napján. A német DAX mutatóban viszont 0,17 százalékos veszteséget könyveltek el. A japán Nikkei 0,59 százalékos pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,97	0
spanyol	1,27	-4
olasz	1,88	-5
portugál	1,69	-3
német	0,56	1
francia	0,79	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Vegyesen alakultak a 10 éves állampapírok hozamai a nemzetközi piacokon.

Az amerikai és a francia államadósság terhében nem történt kimutatható elmozdulás. A német államkötvény hozama minimális mértékben, 1 bázisponttal emelkedett. A spanyol, az olasz és a portugál papírok esetében 3-5 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.

### Olaj- és aranyárfolyamok

**Mindkét olaj benchmark árfolyama csökkent a pénteki kereskedésben.** Az olajárak három és fél éves csúcspontokról korrigáltak vissza a piaci bizonytalanságok hatására. A folyamat hátterében a globális veszteség áll, mivel az Amerikai Egyesült Államok a 2015-ös nemzetközi megállapodást felbontva újra bevezette az OPEC tagállam Iránnal szembeni szankcióit. Az északi-tengeri Brent minőség 0,5, míg a júniusi határidős WTI 0,9 százalékos visszaesést könyvelt el. Ugyanakkor a 19. hétre mindkét olajfajta esetében 3, illetve 1,4 százalékos nyereséget regisztráltak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,12	-0,50%	Arany	\$ 1 320,70	-0,10%
WTI olaj	\$ 70,70	-0,90%			

**Visszaesett az arany ára pénteken.** A júniusi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,1 százalékkal lejjebb került a hét utolsó napján, viszont a hét egészét tekintve április óta a legmagasabb értéket könyvelhette el. Az arany árára főként a dollár erősödése volt hatással.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Magas amerikai infláció

Az amerikai munkaügyi minisztérium statisztikai intézete múlt heti közleményében éves bázison 2,5 százalékos áprilisi pénzromlásról számolt be. Ez az évtizedes átlaghoz (1,6) viszonyítva igen magasnak számít, az elmúlt egy év legmagasabb inflációja az Amerikai Egyesült Államokban. A maginfláció - azaz a fogyasztói árak emelkedésének mértéke az élelmiszer- és energiaárak leszámításával - 2,1 százalékra rúgott áprilisban, míg szezonális kiigazítással a fogyasztói árak az előző havihoz képest 0,2 százalékkal nőttek.