



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 9.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018 februárjában a magyar export euróban számított értéke 5, az importé 4,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Negatív hangulat uralta a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéit.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,11 USD/hordó [-1,80%];
 - WTI olaj 62,06 USD/hordó [-2,30%];
 - Arany 1 336,10 USD/uncia [+0,60%].
- A 2018. februári német export 3,2 százalékkal, míg az import 1,3 százalékkal esett vissza az előző hónapoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,29	25,37	4,1997	264,98	254,23
30 napja	311,68	25,40	4,2018	266,08	253,10

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, míg a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – gyengüléssel zártak, a legnagyobb mértékű, 1,20 százalékos visszaesést a Richter részvényeinek árfolyamában mérték. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 962	-0,27%
BUMIX	4 027,35	0,06%
OTP Bank	11 540	-0,43%
Richter	5 355	-1,20%
Magyar Telekom	450	-0,44%
MOL	2 878	0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

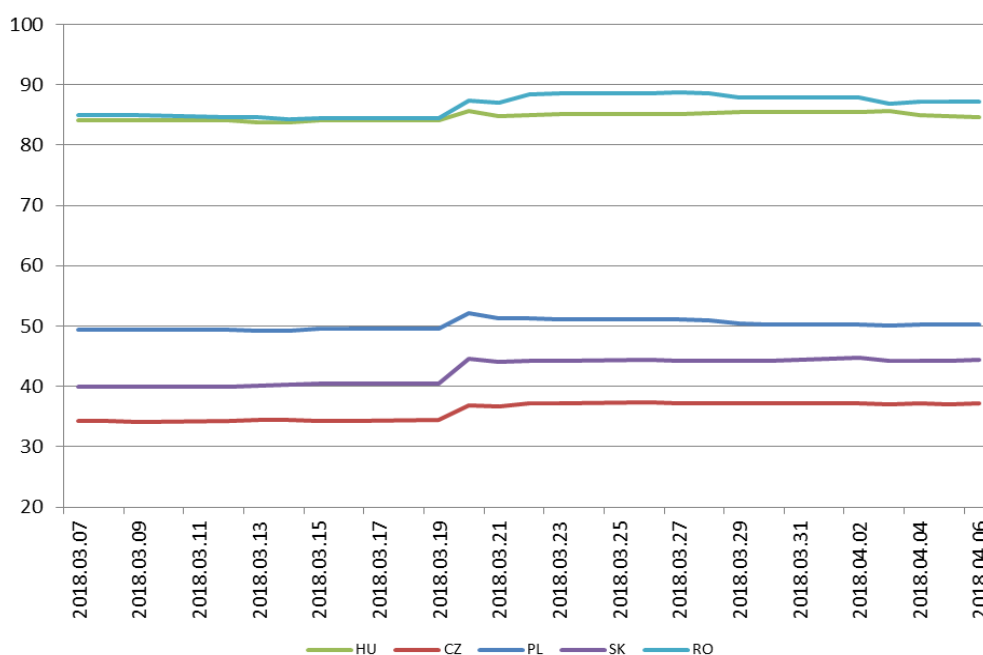
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 3-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok mindegyike mérséklődött, a legnagyobb mértékben a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,08	-3
Románia Y10	4,46	-3
Csehország Y10	1,83	-3
Szlovákia Y8	0,30	-16

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,02	0
M12	0,025	-2
Y3	0,835	0
Y5	1,375	3
Y10	2,565	4
Y15	3,435	6
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

Magyar makrogazdasági hírek

838 millió euró a magyar külkereskedelmi többlet februárban

A KSH tájékoztatása szerint 2018 februárjában az export euróban számított értéke 5, az importé pedig 4,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A külkereskedelmi többlet 72 millió euróval nőtt. Magyarország a kivitel 81, a behozatal 79 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolította le.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-0,35%
FTSE 100	7 184	-0,22%
DAX	12 241	-0,52%
S&P 500	2 604	-2,19%
DJIA	23 933	-2,34%
Nikkei 225	21 678	0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív hangulat uralta a múlt hét utolsó kereskedési napján a világ vezető tőzsdéit. Donald Trump Kínával szembeni újabb importvámokról szóló bejelentése sokkolta a befektetőket, így pénteken negatív tartományban zártak a Wall Street-i tőzsdeindexek. Mindemellett a várakozásokat alulmúló munkaerőpiaci adatok sem hatottak kedvezően a börzére. A Dow Jones majdnem 2,5 százalékos, míg az S&P 500 mutatója 2,2 százalék körüli csökkenéssel fejezte be a kereskedést. Az európai piacok is követték ezt a trendet, a frankfurti DAX 0,5 százalékkal, a londoni FTSE 0,22 százalékkal, míg a páneurópai Stoxx index 0,35 százalékkal ért el alacsonyabb szintet a pénteki záróértékénél. Ugyanakkor ma hajnalban az ázsiai tőzsdéken már bizakodóbb volt a hangulat, miután az Amerikai Egyesült Államok pénzügyminisztere a hétvégén próbálta eloszlatni a kereskedelmi háborúval kapcsolatos piaci félelmeket. A tokiói tőzsde 0,5 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,78	-6
spanyol	1,23	0
olasz	1,78	1
portugál	1,69	3
német	0,50	-3
francia	0,74	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát pénteken. Az amerikai papírok értékében 6 bázispontos csökkenést regisztráltak, míg a francia és német állampapírok esetében a 10 éves államadósság terhe 2, illetve 3 bázisponttal lett alacsonyabb. Mindeközben növekedés volt megfigyelhető az olasz és portugál állampapírpiacon, 1, illetve 3 bázisponttal nőtt a hozam. A spanyol államadósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek az olajárak a nemzetközi határidős áru piacokon pénteken. A fokozódó külkereskedelmi viszály meglehetősen negatívan hat az olaj benchmarkok árára, melyet az olajfúrótornyok magas száma is negatív irányba befolyásol. A júniusi jegyzésű északi-tengeri Brent minőség 1,8 százalékos csökkenést követően 67,11, míg a májusi határidős WTI 2,3 százalékkal lejjebb kerülve 62,06 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel mindkét benchmark árfolyama háromheti mélypontjára került, és heti szinten is jelentős veszteséget könyveltek el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,11	-1,80%	Arany	\$ 1 336,10	0,60%
WTI olaj	\$ 62,06	-2,30%			

Emelkedett az arany árfolyama a múlt hét végi kereskedés folyamán, ezzel napi és heti szinten is nyereséget könyvelt el. A Kína és az Amerikai Egyesült Államok közti kereskedelmi konfliktus miatt a kereskedők a biztonságosabb befektetési formák felé fordultak.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő német export

A német statisztikai hivatal, a Destatis ma reggel közzétett adatai alapján **a 2018. februári német export 3,2 százalékkal, míg az import 1,3 százalékkal esett vissza az előző hónaphoz képest.** Ugyanakkor az előző év azonos időszakához viszonyítva a februári export 2,4 százalékkal, az import pedig 4,7 százalékkal emelkedett.