



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 6.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 45 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A hazai ipari termelés volumene 2018 februárjában 4,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Visszatért a pozitív hangulat a globális értékpapírpiacon, ám Ázsiában ez a rövid életű fellendülés elillant a ma hajnali kereskedésre.
- Egyértelmű hozamemelkedés alakult ki a nemzetközi állampapírok piacain.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 68,33 USD/hordó [+0,45%];
 - WTI olaj 63,54 USD/hordó [+0,27%];
 - Arany 1 328,50 USD/uncia [-0,88%].
- 2018. februárban a kiskereskedelmi forgalom 0,1 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest az euróövezet országaiban, és 0,2 százalékkal az EU 28 tagállamában.
- A német ipari termelés 1,6 százalékkal csökkent idén februárban az előző hónap teljesítményéhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,19	25,33	4,1943	264,01	254,39
30 napja	311,96	25,42	4,2049	266,14	251,26

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai vezető részvényindexek mindegyike pozitív elmozdulással zárt, a legnagyobb mértékben, 2,57 százalékkal az OTP részvényeinek értéke került feljebb. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 065	2,12%
BUMIX	4 025,08	1,94%
OTP Bank	11 590	2,57%
Richter	5 420	1,69%
Magyar Telekom	452	0,44%
MOL	2 864	2,14%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

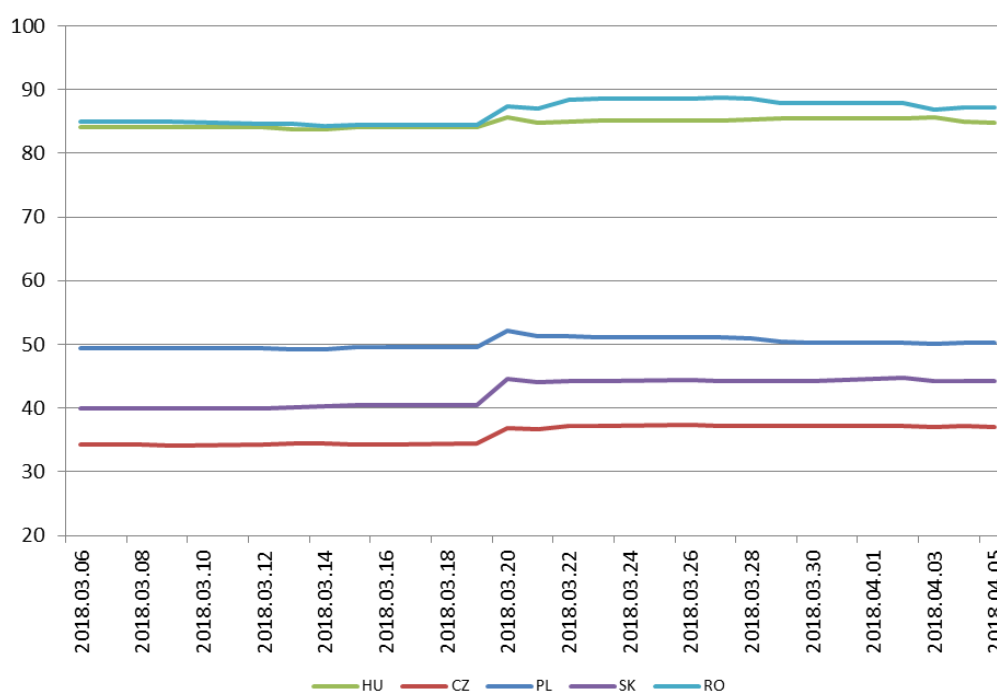
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 45 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 4, illetve 20 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel és a román 10 éves állampapírhozamok 1-2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,11	-1
Románia Y10	4,49	-2
Csehország Y10	1,86	4
Szlovákia Y8	0,46	20

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,02	0
M12	0,04	2
Y3	0,835	2
Y5	1,345	8
Y10	2,525	9
Y15	3,375	7
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

4,1 százalékkal
nőtt az
ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 februárjában az ipari termelés volumene 4,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlannal. A termelés az év első két hónapjában 5,4 százalékkal emelkedett. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás februárban az előző hónaphoz képest 0,5 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	2,40%
FTSE 100	7 200	2,35%
DAX	12 305	2,90%
S&P 500	2 663	0,69%
DJIA	24 505	0,99%
Nikkei 225	21 568	-0,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Visszatért a pozitív hangulat a globális értékpapírcsoporthoz. A szerdai, védővámokról szóló kínai bejelentés sokkja úgy tűnik időlegesen elhalványult a befektetőkben, akik tegnap inkább arra számítottak, hogy a két nagyhatalom visszakozni fog, mielőtt valódi károk is keletkeznének vállalati szinten. Csütörtökön már a harmadik napot zárták pozitív tartományban a Wall Street-i tőzsdeindexek. Ezúttal a nagyobb növekedést a Dow Jones érte el majdnem 1 százalékkal, de a S&P 500 mutatója is 0,7 százalék körül emelkedett. Ezúttal az európai piacok is követték ezt a trendet, amelyek közül a londoni FTSE, és a frankfurti DAX az elmúlt közel két év legnagyobb napon belüli emelkedését produkálta. Ezekhez a piacokhoz hasonlóan a páneurópai Stoxx index is több mint 2 százalékkal ért el magasabb szintet előző napi záróértékénél. Ugyanakkor ma hajnalban az ázsiai tőzsdék már veszteséggel zártak, az amerikai elnök azon nyilatkozatát követően, hogy további 100 millió dollárnyi büntetővámot kíván kivetni a kínai importra. A tokiói tőzsde is a nyitóóra körül ragadt az egész kereskedés folyamán, ám végül az előző napi záróárához képest 0,36 százalékkal alacsonyabb szinten fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírcsoporthoz (10 éves)		
amerikai	2,83	4
spanyol	1,23	7
olasz	1,78	3
portugál	1,66	3
német	0,53	2
francia	0,76	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Egyértelmű hozamemelkedés alakult ki valamennyi vizsgált ország állampapírcsoporthoz a 10 éves kötvények esetében. A legnagyobb növekedés a spanyol papírok kereskedésében történt, amely elérte a 7 bázispontot. A többi vizsgált országban a hozamemelkedés hasonló, 2-4 bázispont mértékű volt. Az amerikai papírok értékében 4 bázispontos növekedést regisztráltak, míg az olasz, portugál és francia állampapírok esetében a 10 éves államadósság terhe 3 bázisponttal lett magasabb. A legkisebb növekedés a német állampapírok esetében volt megfigyelhető, itt mindössze 2 bázisponttal nőtt a hozam.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön megfordult a trend, és emelkedtek az olajárak a nemzetközi határidős áru piacokon. A fokozódó külkereskedelmi viszály az elmúlt napokban negatívan hatott az olaj benchmarkok árára, ám az USA Energia Információs Hivatalának szerdai jelentése új irányt adhat a kereskedésnek. A szakértők várakozásai ellenére csökkenő olajkészletek hírért úgy is lehet értelmezni, hogy a kereslet jóval nagyobb a korábbiaknál, ez pedig értelemszerűen az árak emelkedését okozza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,33	0,45%	Arany	\$ 1 328,50	-0,88%
WTI olaj	\$ 63,54	0,27%			

Csökcent az arany árfolyama a tegnapi kereskedés folyamán. Az amerikai értékpapírtőzsdék elmúlt három napi jó teljesítménye, illetve a szerdai dollárerősödés miatt tegnap közel 1 százalékot esett a nemesfém árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén emelkedő kiskereskedelmi forgalom az EU-ban

Az Eurostat statisztikai becslései azt jelzik, hogy **2018. februárban a kiskereskedelmi forgalom 0,1 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest az euróövezet országaiban, és 0,2 százalékkal az EU 28 tagállamában.** E szerény növekedés az előző hónap 0,3 százalékos esését követően alakult ki. A kiskereskedelmi forgalom növekedése elsősorban az üzemanyagok és az élelmiszerek forgalmának volt köszönhető, miközben a nem élelmiszerek ára 0,5 százalékkal csökkent. A tagállamok közül az előző hónaphoz képest a legnagyobb emelkedés Észtországban, Belgiumban, Máltán és Lengyelországban következett be, míg a legnagyobb csökkenés Lettországban, Romániában és Ausztriában.

Csökkenő német ipari termelés

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **a 2018. februári német ipari termelés 1,6 százalékkal elmaradt az előző hónaphoz képest, de 2,6 százalékkal még így is magasabb az előző év azonos időszakával összehasonlítva** (ár és naptárhatástól megtisztítva). Az energia- és az építőipar nélkül számítva az ipari termelés csökkenése még jelentősebb, 2 százalékos januárral összevetve. Az ipari termelésen belül a tárgyi eszközök termelése esett a leginkább (-3,1 százalék), a fogyasztási javak termeléséhez (-1,5 százalék) és a közbenső termékekhez (-0,7 százalék) képest.