



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. május 15.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig stagnált.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,55 százalékos erősödéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes, -1-4 bázispontos változást mutattak a hozamok, a hosszú szegmensben nagymértékű, 5-9 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018 első negyedében Magyarország bruttó hazai terméke a nyers adatok szerint 4,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- A főbb nyugat-európai tőzsdemutatók csökkenéssel, míg a tengerentúli börzék emelkedéssel zárták a hét első kereskedési napját.
- Növekvő hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,23 USD/hordó [+1,40%];
 - WTI olaj 70,96 USD/hordó [+0,40%];
 - Arany 1 318,20 USD/uncia [-0,20%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	316,01	25,50	4,2714	259,58	264,98
30 napja	310,64	25,30	4,1665	261,81	251,74

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig stagnált. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett áll.

Erősödött a hazai értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2,55 százalékos erősödéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények a Magyar Telekom kivételével pozitívan teljesítettek. A nap nyertese az OTP Bank lett, 4,01 százalékos nyereséggel, míg a Telekom 5,46 százalékos veszteséggel zárt. A régiós tőzsdeindexek esetében egyaránt volt megfigyelhető pozitív és negatív elmozdulás.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 603	2,55%
BUMIX	4194,27	0,13%
OTP Bank	11400	4,01%
Richter	5535	2,31%
Magyar Telekom	424	-5,46%
MOL	2868	2,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

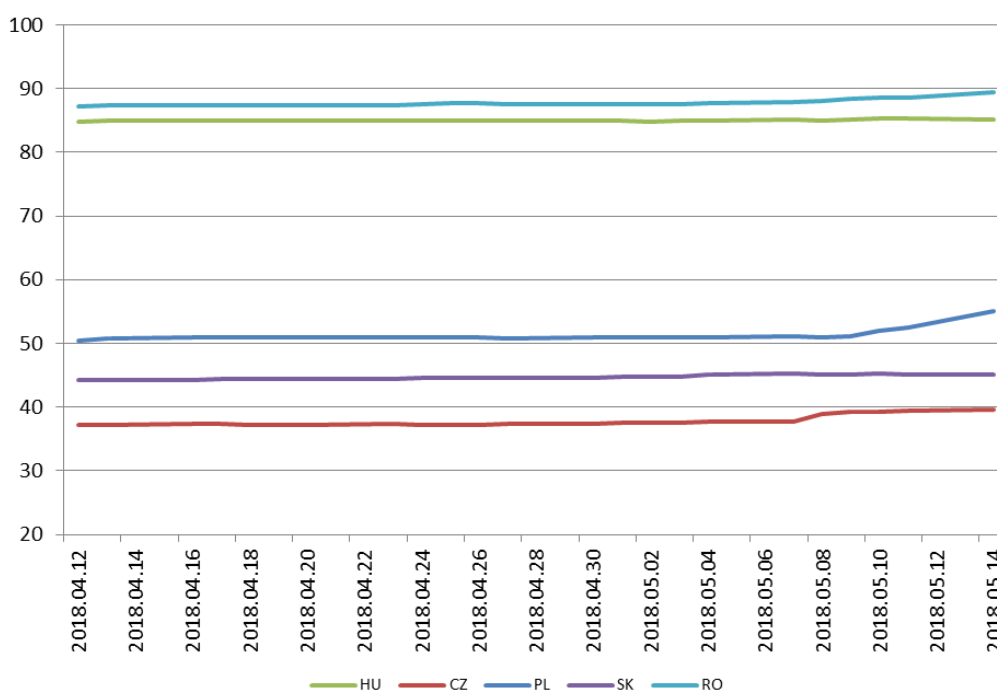
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes, -1-4 bázispontos változást mutattak a hozamok, a hosszú szegmensben nagymértékű, 5-9 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a lengyel adósság-finanszírozás terhei 1-2 bázisponttal, a szlováké pedig 7 bázisponttal emelkedett. A román 10 éves hozam változatlan maradt a tegnapi nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	2
Románia Y10	4,79	0
Csehország Y10	1,86	1
Szlovákia Y8	0,32	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	4
M6	0,08	2
M12	0,145	-1
Y3	1,005	7
Y5	1,565	9
Y10	2,865	9
Y15	3,745	5
Bubor ON	0,01	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**4,4 százalékkal
bővült a gazdaság
teljesítménye**

A KSH tájékoztatása szerint 2018 első negyedében Magyarország bruttó hazai terméke a nyers adatok szerint 4,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva, az előző negyedévhez mérten pedig 1,2%-kal bővült a bruttó hazai termék volumene. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint a bruttó hazai termék volumene az előző év azonos időszakához viszonyítva 4,7%-kal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	-0,05%
FTSE 100	7 711	-0,18%
DAX	12 978	-0,18%
S&P 500	2 730	0,09%
DJIA	24 899	0,27%
Nikkei 225	22 818	-0,21%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai tőzsdemutatók csökkenéssel, míg a tengerentúli börzék emelkedéssel zárták a hét első kereskedési napját. Az amerikai börzék a nyolcadik egymást követő kereskedési napon könyvelhettek el nyereséget, bár túlzás volna kiugró mértékű növekedésről beszélni. A Dow Jones komponensei közül egyetlen papír sem emelhető ki húzóerőként, de összességében 0,27 százalékos pozitív elmozdulást mutatott az index a nap végére, míg az S&P 500 mutató 0,09 százalékkal emelkedett. Eközben a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,11 százalékos erősödést produkált. A nyugat-európai részvénypiacokat már borúsabb hangulat jellemezte hétfőn. A vizsgált mutatók értékében kivétel nélkül veszteséget rögzítettek. A páneurópai Stoxx 600 index 0,05 százalékkal, a londoni FTSE mutató 0,18 százalékkal, és a frankfurti DAX index is 0,18 százalékkal került lejjebb a nap végére. A japán Nikkei esetében 0,21 százalékos veszteséget regisztráltak ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,00	2
spanyol	1,33	5
olasz	1,91	3
portugál	1,70	1
német	0,61	5
francia	0,84	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekvő hozamozgásokat regisztráltak a 10 éves állampapírok piacán hétfőn. A legnagyobb – egyaránt 5 bázispontos emelkedést – a spanyol és a német államadósság terhében mérték, ezt követték a francia, majd az olasz, az amerikai és végül a portugál papírok hozamai.

Olaj- és aranyárfolyamok

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett a hétfői kereskedésben. A júliusi északi-tengeri Brent minőség 1,4 százalékos növekedést követően 78,23, a júniusi jegyzésű WTI fajta 0,4 százalékos emelkedés után 70,96 dolláros hordónkénti áron zárt, mely a Brent olajfajta esetében három és fél éves csúcserősségnek számít. A látványos növekedés hátterében a közel-keleti aggályokat övező piaci bizonytalanságok állnak.

Eközben a WTI fajta esetében a moderált növekedés annak tudható be, hogy óvatosak a befektetők és közben az amerikai termelés is növekszik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,23	1,40%	Arany	\$ 1 318,20	-0,20%
WTI olaj	\$ 70,96	0,40%			

Visszaesett az arany ára hétfőn, köszönhetően az állampapírhozamok emelkedésének. A júniusi jegyzésű nemesfém 0,2 százalékos csökkenést követően 1 318,20 dolláros unciánkénti áron zárt a hét első napján.