



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. május 8.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett közel 1 százalékos gyengüléssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben kismértékű hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018 márciusában a hazai ipari termelés volumene 2,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi, magas bázistól.
- A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók is emelkedéssel kezdték a hét első kereskedési napját.
- Zömmel csökkenő elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírpiacon hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,17 USD/hordó [+1,70%];
 - WTI olaj 70,73 USD/hordó [+1,50%];
 - Arany 1 314,10 USD/uncia [-0,10%].
- A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai tájékoztatása szerint – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – 2018 márciusában 1 százalékkal emelkedett a német ipari termelés 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	314,57	25,51	4,2605	259,58	263,72
30 napja	312,25	25,36	4,1972	264,74	254,29

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött. 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,99 százalékos gyengüléssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL részvényeinek értéke csökkent, míg a Richter és a Magyar Telekom erősödéssel zárt tegnap. A régiós tőzsdeindexek esetében, hétfőn egyaránt volt megfigyelhető pozitív és negatív elmozdulás.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 541	-0,99%
BUMIX	4 219,38	-0,65%
OTP Bank	10 750	-2,09%
Richter	5 400	0,75%
Magyar Telekom	457	0,88%
MOL	2 836	-1,18%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

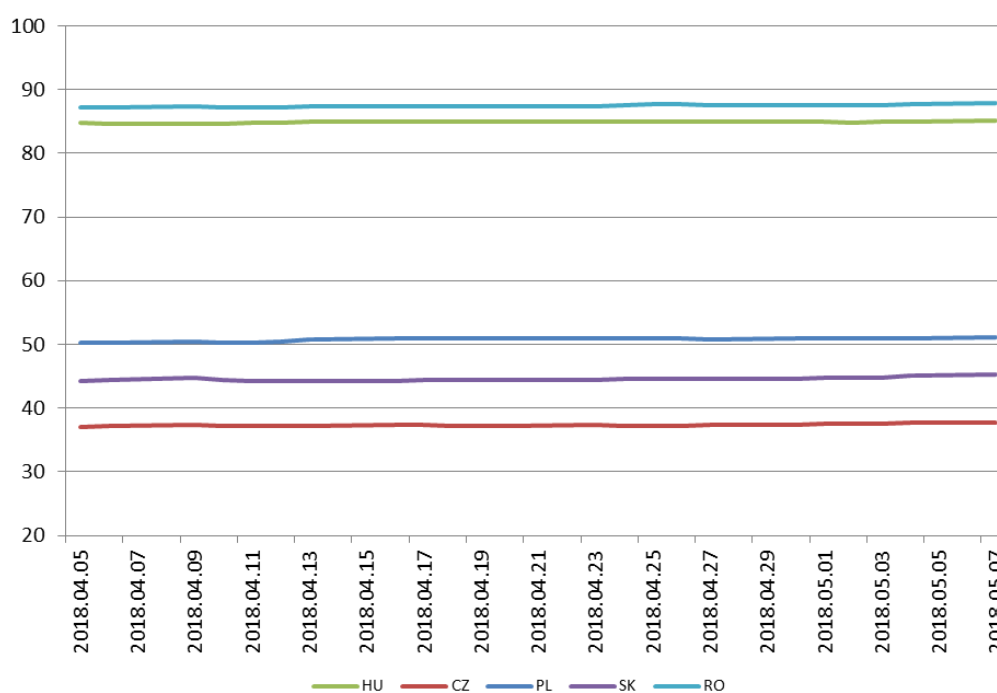
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben kismértékű, 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhei 1-4 bázisponttal emelkedtek, míg a lengyel 10 éves hozam 2 bázisponttal került lejjebb a tegnapi nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,14	-2
Románia Y10	4,73	2
Csehország Y10	1,74	1
Szlovákia Y8	0,27	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,04	0
M12	0,14	0
Y3	0,765	1
Y5	1,325	2
Y10	2,595	1
Y15	3,605	2
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**2,4 százalékkal
csökkent az ipari
termelés**

A KSH tájékoztatása 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 pedig 1,9 százalékkal nőtt. A nyers és a tisztított adatok közötti jelentős eltérés oka, hogy 2018 márciusában kevesebb munkanap volt, mint 2017. márciusban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,64%
FTSE 100	7 567	-
DAX	12 948	1,00%
S&P 500	2 673	0,35%
DJIA	24 357	0,39%
Nikkei 225	22 509	0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók is emelkedéssel kezdték a hét első kereskedési napját. Kitartott a múlt heti lendület a Wall Streeten, így mindhárom irányadó index emelkedéssel zárta a napot. Az S&P 500 mutató 0,35, míg a Dow Jones 0,39 százalékos nyereséget könyvelhetett el. Leginkább a technológia szektor papírjai húzták felfelé a tőzsdét, de a Boeing, az Exxon Mobil és a Caterpillar papírjai is jól teljesítettek. Az olaj árfolyama ugyanakkor volatilitást mutatott, Donald Trump amerikai elnök tegnap esti Twitter bejegyzésére idegesen reagáltak a befektetők. A nyugat-európai tőzsdéken is folytatódott a múlt hét végi jó hangulat és nyereséges napot könyvelhettek el a vizsgált mutatók. A páneurópai Stoxx 600 index 0,64 százalékkal, a frankfurti DAX index egy százalékkal került feljebb. A londoni börze tegnap – a Bank Holiday miatt – zárva tartott. Az ázsiai tőzsdék zöme – élén a hongkongi piaccal – emelkedéseket produkált ma hajnalban, kivéve a dél-koreai börzét. A japán Nikkei mutató 0,18 százalékos nyereséget realizált.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,95	1
spanyol	1,27	-2
olasz	1,76	-3
portugál	1,66	-2
német	0,53	-2
francia	0,76	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Zömmel csökkenő elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírpiacon hétfőn. A spanyol, a portugál, a német és a francia államadósság terhe egyaránt 2, míg az olasz 3 bázisponttal mérséklődött. A vizsgált állampapírpiacon közül egyedül az amerikai esetén regisztráltak – egy bázispontos – növekedést.

Olaj- és aranyárfolyamok

Mindkét olaj benchmark árfolyama nyereséggel zárta a hétfői kereskedést. A júliusi északi-tengeri Brent minőség 1,7 százalékos növekedést követően 76,17, a júniusi jegyzésű WTI fajta 1,5 százalékos emelkedés után 70,73 dolláros hordónkénti áron zárt, mely mindkét benchmark esetében 2014 novembere óta

a legmagasabb érték. Az újabb árnövekedés háttérében az Amerikai Egyesült Államok Iránnal szembeni szankcióinak kilátásba helyezése áll, melyeket a mai nap folyamán fog bejelenteni Donald Trump amerikai elnök.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,17	1,70%	Arany	\$ 1 314,10	-0,10%
WTI olaj	\$ 70,73	1,50%			

Az arany ára kismértékű csökkenéssel indította a hetet, köszönhetően a magas dollárfolyamnak és az olajárak szárnyalásának. A júniusi jegyzésű nemesfém 0,1 százalékos csökkenést követően 1 314,10 dolláros unciánkénti áron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő német ipari termelés

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai tájékoztatása szerint – a szezonálisan kiigazított adatok alapján – 2018 márciusában 1 százalékkal emelkedett a német ipari termelés az előző hónaphoz képest. Az előző év azonos időszakához viszonyítva 3,2 százalékos növekedést regisztráltak. A tőkejavak esetében 2,6, a fogyasztási cikkeknél 1,1 százalékos emelkedést mértek. A félkész termékek előállítására viszont 0,6 százalékkal csökkent. Az energiatermelés 1,4, az építőipari termelés 0,6 százalékkal lett magasabb.