



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 24.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett számottevő elmozdulás nélkül fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton stagnálást és 2-15 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2018 februárjában 6,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.
- Kismértékű, többnyire pozitív irányú elmozdulásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi tőzsdéken hétfőn.
- Emelkedő hozamokat könyveltek el a megfigyelt nemzetközi állampapírok piacain a hét első kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 74,71 USD/hordó [+0,90%];
  - WTI olaj 68,64 USD/hordó [+0,40%];
  - Arany 1 324,00 USD/uncia [-1,10%].
- Lassuló növekedést mértek az eurózóna gazdaságában 2018 áprilisában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,18	25,42	4,2016	259,58	255,52
30 napja	312,66	25,43	4,2246	267,22	253,10

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, valamint a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárt tekintve e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

Stagnált a hazai értéktőzsde

A BUX 6,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett számottevő elmozdulás nélkül fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom erősödéssel, a Richter és a MOL gyengüléssel zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 123	0,00%
BUMIX	4 134,69	-2,13%
OTP Bank	11 400	1,06%
Richter	5 250	-0,19%
Magyar Telekom	456,5	0,11%
MOL	2 970	-0,60%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

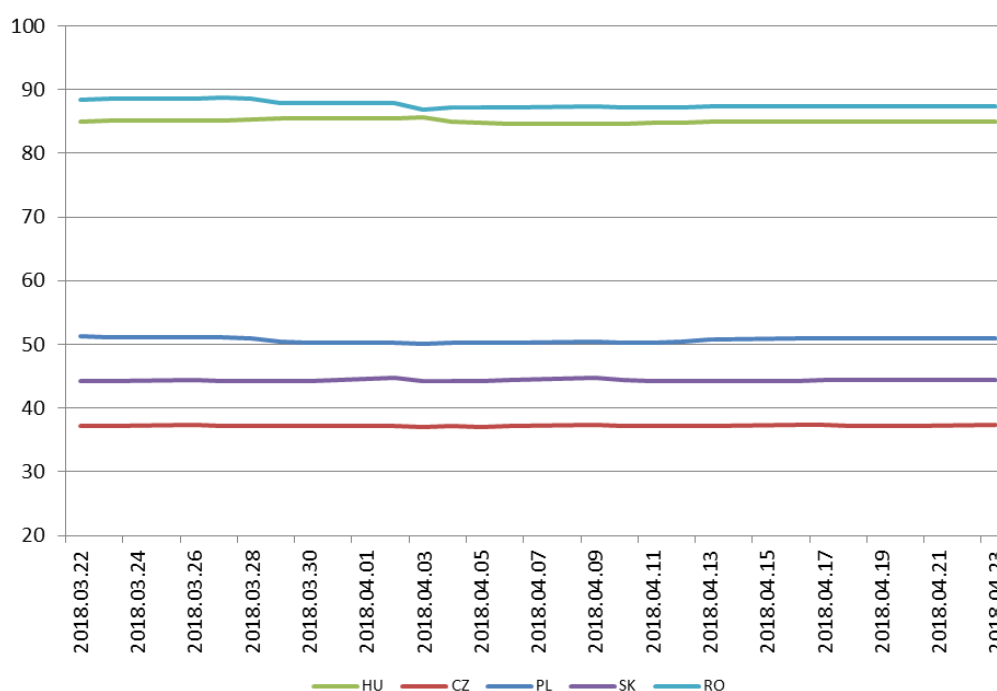
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton stagnálást és 2-15 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 10 éves állampapírhozam nem változott, a szlovák hozam 1 bázisponttal lejjebb került, a román és a cseh adósság-finanszírozás terhe esetében 1, illetve 2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	0
Románia Y10	4,55	1
Csehország Y10	1,76	2
Szlovákia Y8	0,29	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	-1
M12	0,025	0
Y3	0,755	0
Y5	1,315	2
Y10	2,545	7
Y15	3,6	15
Bubor ON	-0,04	1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

6,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH második becslése szerint 2018 februárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 6,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,8 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2018. január–februárban a forgalom volumene – szintén a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 7,2 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	0,35%
FTSE 100	7 399	0,42%
DAX	12 572	0,25%
S&P 500	2 670	0,01%
DJIA	24 449	-0,06%
Nikkei 225	22 300	0,96%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kismértékű, többnyire pozitív irányú elmozdulásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi tőzsdéken hétfőn.** A megfigyelt nyugat-európai tőzsdeindexek mindegyike emelkedett tegnap, ezzel tízhetes csúcsra jutva. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,35, a londoni FTSE 100 index 0,42, míg a német DAX 0,25 százalékkal került feljebb a kereskedés végére. Legnagyobb mértékben a bankok és a biztosítótársaságok részvényeinek árfolyama emelkedett, melynek háttérében az euróövezeti kötvényhozamokból származó nyereségek álltak. A Wall Street-i tőzsdeindexek a pozitív kezdés után – az S&P 500 mutató kivételével enyhe – mínuszban zárták a napot, a Dow Jones esetében 0,06 százalékos, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite mutatónál 0,25 százalékos gyengülést regisztráltak. A kedvező vállalati jelentések rövidtávon megerősítik az árfolyamok helyzetét, az emelkedő kötvényhozamok hatására azonban óvatosabbá váltak a befektetők. Ez a visszafogott hangulat átterjedt az ázsiai tőzsdékre is. A japán Nikkei 0,96 százalékos pluszban fejezte be a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,97	2
spanyol	1,31	3
olasz	1,79	2
portugál	1,69	4
német	0,63	4
francia	0,85	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedő hozamokat könyveltek el a vizsgált nemzetközi állampapírok piacain a hét első kereskedési napján.** Mindegyik megfigyelt államkötvény hozama emelkedett, legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal a portugál, a német és a francia államadósság terhe növekedett. A spanyol hozam 3, az amerikai és az olasz hozamok pedig 2-2 bázisponttal kerültek feljebb.

### Olaj- és aranyárfolyamok

**További emelkedést regisztráltak az olaj benchmarkok árfolyamaiban,** miután Jemenben meghalt a houthi lázadók vezetője a szaúd-arábiai légitámadásban. A geopolitikai kockázatot övező aggodalmak és a szűkülő kínálat visszaállította a piac egyensúlyát. Az északi-tengeri Brent minőség 0,90 százalékkal feljebb

kerülve 74,71 dolláros, a júniusi WTI fajta 0,40 százalékos emelkedést követően 68,64 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,71	0,90%	Arany	\$ 1 324,00	-1,10%
WTI olaj	\$ 68,64	0,40%			

**Öthetes mélypontjára került az arany árfolyama hétfőn.** A júniusi határidős nemesfém a harmadik veszteséges napon 1,10 százalékos csökkenést követően 1 324 dolláros unciánkénti áron zárt. Az árfolyamot továbbra is a dollár erősödése és az emelkedő kincstári hozamok határozták meg.

## Globális makrogazdasági hírek

### Az eurózóna beszerzési- menedzser indexe

A Markit gazdaságkutató intézet tegnapi jelentése szerint **az eurózóna gazdasága folytatta enyhe bővülését áprilisban** is, bár a növekedés elmaradt a várakozásoktól. Az új megrendelések lassabb emelkedése és az üzleti kilátásokban gyengülő optimizmus azt sugallja, hogy májusban további lassulásra lehet számítani. A beszerzési-menedzser index értéke változatlan, 55,2 pont maradt a hónapban. A szolgáltatások terén 1 bázispontos emelkedést mértek, míg a termelő szektor esetében 17 havi mélypontra került a mutató.