



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.05.31.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött.
- A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,13 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét közepén.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, egy bázispontos hozamcsökkenést és 3-6 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik.
- 2018 áprilisában 2,7 százalékkal nőttek a hazai ipari termelői árak az előző év azonos időszakai értékéhez viszonyítva.
- Pozitív napot zártak a főbb nemzetközi részvényindexek a hét közepén.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírokat tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,50 USD/hordó [+2,80%];
  - WTI olaj 68,21 USD/hordó [+2,20%];
  - Arany 1 306,50 USD/uncia [+0,20%].
- Az áprilisi német kiskereskedelmi forgalom reálértéken 1,2 százalékkal növekedett az egy évvel ezelőtti havi adatokhoz, valamint 2,3 százalékkal az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	319,30	25,85	4,3079	259,58	273,29
30 napja	313,81	25,68	4,2709	261,20	261,60

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,13 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést a hét közepén. A hazai blue chippek vegyes elmozdulással zártak tegnap. A Magyar Telekom árfolyama nem változott, a MOL esetében 1,65 százalékos mínuszt, míg az OTP Bank és a Richter esetében 0,52 és 0,67 százalékos emelkedést regisztráltak. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és az orosz mutatók kivételével – negatív elmozdulással zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 837	-0,13%
BUMIX	4073,8	0,62%
OTP Bank	9700	0,52%
Richter	5285	0,67%
Magyar Telekom	417	0,00%
MOL	2510	-1,65%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

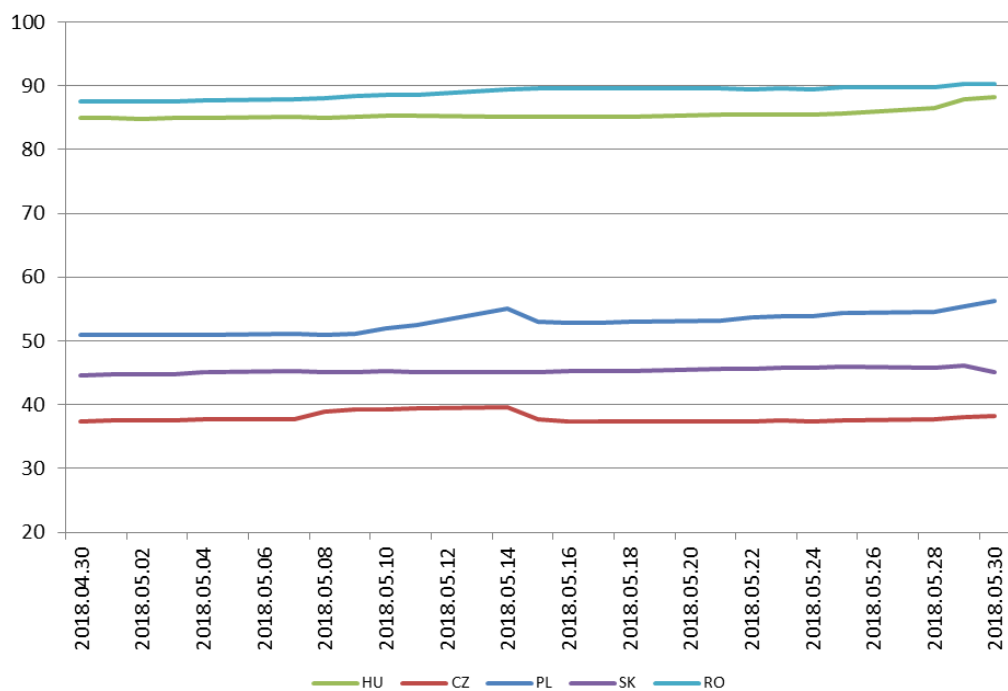
Vegyes  
hozamozgások a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást, egy bázispontos hozamcsökkenést és 3-6 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 88-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh adósság-finanszírozás terhe egyaránt 2 bázisponttal esett vissza, míg a román és a szlovák állampapírok hozamai 2, illetve 3 bázisponttal feljebb kerültek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,28	-2
Románia Y10	4,92	2
Csehország Y10	1,93	-2
Szlovákia Y8	0,23	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,13	-1
M12	0,255	0
Y3	1,175	0
Y5	1,67	-1
Y10	3,155	6
Y15	3,925	3
Bubor ON	-0,01	-2
5 év CDS	88	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

2,7 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 áprilisában 2,7 százalékkal nőttek az ipari termelői árak az előző év azonos időszaki értékéhez viszonyítva. A belföldi értékesítési árak átlagosan 3,2 százalékkal, ezen belül a feldolgozóipari árak 3,6 százalékkal emelkedtek. Az energiaipar árai 2,9 százalékkal növekedtek. Az ipar exportértékesítési árai 2,5 százalékkal haladták meg a 2017 áprilisi értéket.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	0,27%
FTSE 100	7 690	0,75%
DAX	12 784	0,93%
S&P 500	2 724	1,27%
DJIA	24 668	1,26%
Nikkei 225	22 202	0,83%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív napot zártak a főbb nemzetközi részvényindexek a hét közepén.** Az amerikai borszékot pozitív hangulat uralta szerdán a meredeken emelkedő olajárak és az olasz politikai válságot környékező aggodalmak elhalványulásának hatására. A Dow Jones 1,26 százalékos mértékben emelkedett, míg az S&P 500 index 1,27 százalékkal lett magasabb. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,9 százalékos pluszban, 65,86 ponton zárt. A megfigyelt nyugat-európai tőzsdemutatók szintén emelkedtek. A páneurópai Stoxx 600 index 0,27 százalékkal, a londoni FTSE 100 mutató 0,75 százalékkal, míg a német DAX 0,93 százalékkal került feljebb a nap végére. A tokiói benchmark mutató, a Nikkei 0,83 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést ma hajnalban. Az európai és a távol-keleti erősödést szintén az olasz politikai válság enyhülése ösztönözte pozitív irányba.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,84	8
spanyol	1,57	-5
olasz	3,05	-5
portugál	2,15	-2
német	0,35	8
francia	0,71	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírokat tegnap.** Pozitív tartományban végeztek az amerikai, a német és a francia papírok, 5-8 bázispontos hozamokkal. Csökkenést a spanyol, olasz és portugál hozamok esetében tapasztalhattunk, amelyek 2-5 ponttal kerültek lejjebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olajárak emelkedtek a szerdai kereskedés végére.** A júliusi jegyzésű Brent 77,50 dolláros, a szintén júliusi határidős WTI fajta 68,21 dolláros hordónkénti áron zárt. A jelenlegi árnövekedést az a pozitív hangulat magyarázza, hogy az OPEC országok tartani akarják a jelenlegi olajtermelést legalább az év végéig.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,50	2,80%	Arany	\$ 1 306,50	0,20%
WTI olaj	\$ 68,21	2,20%			

**Csekély nyereséget könyvelt el az arany ára.** A augusztusi jegyzésű nemesfém árfolyamát az erősödő euró befolyásolta. Az arany unciánkénti ára a minimális, 0,20 százalékos csökkenést követően 1 306,50 dollár volt.

## Globális makrogazdasági hírek

Növekvő  
kiskereskedelmi  
forgalom  
Németországban

A német statisztikai hivatal (Destatis) szerdai tájékoztatása szerint **az áprilisi német kiskereskedelmi forgalom reálértéken 1,2 százalékkal növekedett az egy évvel ezelőtti havi adatokhoz, valamint 2,3 százalékkal az előző hónapoz képest.** Az előző évhez viszonyítva a kiskereskedelem forgalma 2018 első négy hónapjában reálértéken 1,7 százalékkal, nominálisan 3,1 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában.