



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 25.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama a svájci frank viszonylatában erősödött, a másik két vezető deviza esetében pedig gyengült.
- A BUX 11,5 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,6 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiaccon rövid lejáraton 1 pontos hozamnövekedés, illetve változatlan hozamok voltak tapasztalhatóak, a hosszú szegmensben pedig 1 bázispontos csökkenés és szintén stagnálás volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 70 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A vezető nemzetközi tőzsdék többsége veszteséggel zárta a keddi kereskedést.
- Csekély mértékű, vegyes elmozdulások történtek a 10 éves államkötvények nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 73,86 USD/hordó [-1,15%];
  - WTI olaj 67,70 USD/hordó [-1,39%];
  - Arany 1 333,00 USD/uncia [+0,68%].
- A müncheni Ifo gazdaságkutató központ német üzleti hangulatindexe áprilisban tovább csökkent az előző hónaphoz képest a lassuló gazdasági növekedés jeleként.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,67	25,43	4,2104	259,58	255,99
30 napja	312,92	25,45	4,2212	266,28	251,35

Szerda reggelre a forint árfolyama a svájci frank viszonylatában erősödött, a másik két vezető deviza esetében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank ellenében a 30 napos szintje alatt, a dollár tekintetében a felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárta hazai értéktőzsde

A BUX 11,5 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,6 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények mindegyike gyengült, a nap vesztese 1,55 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek többnyire pozitívan teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 893	-0,60%
BUMIX	4 250,92	2,81%
OTP Bank	11 340	-0,53%
Richter	5 215	-0,67%
Magyar Telekom	451	-1,20%
MOL	2 924	-1,55%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

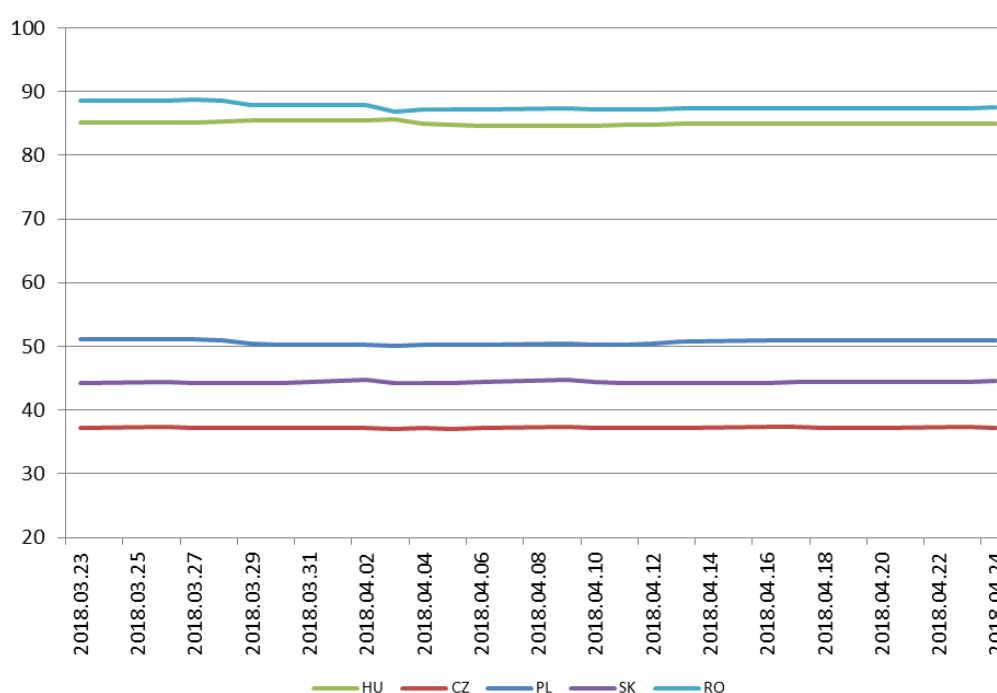
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1 bázispontos hozamnövekedés, illetve változatlan hozamok voltak tapasztalhatóak, a hosszú szegmensben pedig 1 bázispontos csökkenés és szintén stagnálás volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 70 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a cseh és a szlovák állampapírok hozama 1 bázisponttal, míg a román adósság-finanszírozás terhe 7 ponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,11	1
Románia Y10	4,62	7
Csehország Y10	1,77	1
Szlovákia Y8	0,30	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,02	1
M12	0,025	0
Y3	0,755	0
Y5	1,305	-1
Y10	2,535	-1
Y15	3,595	0
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	85	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	-0,02%
FTSE 100	7 425	0,36%
DAX	12 551	-0,17%
S&P 500	2 635	-1,34%
DJIA	24 024	-1,74%
Nikkei 225	22 215	-0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető nemzetközi tőzsdék többsége veszteséggel zárta a keddi kereskedést.** A trend alól a londoni FTSE ki tudta vonni magát, itt az olajárak elmúlt napokban tapasztalt emelkedése az olajipari vállalatok részvényeinek

drágulását hozta, ez pedig elég volt ahhoz, hogy a blue chipeket tömörítő index már a hatodik egymást követő kereskedési napon növekedjen. Ugyanakkor a legnagyobb európai börzék többsége a pozitívan induló kereskedés ellenére a napot a vörös zónában zárta, azt követően, hogy az amerikai 10 éves államkötvény hozama napközben a 3 százalékos lélektani határ fölé emelkedett. A páneurópai Stoxx 600 index csúcserkének közeléből esett vissza, előző napi záróra alá 0,02 százalékkal, de a frankfurti börzeindex is 0,17 százalékos csökkenést regisztrált. A veszteségek a Wall Street-en még nagyobbak voltak annak ellenére, hogy a vállalatok negyedéves pénzügyi beszámolóit többnyire pozitívak, és esetenként még túl is szárnyalták az elemzői várakozásokat. Ezzel együtt szakértők szerint a beszámolók nem tudták lenyűgözni a befektetőket, akik inkább a 10 éves államkötvények négyéves csúcsra emelkedésére reagáltak erőteljes eladási hullámmal. Ennek következtében a Dow Jones index több mint 1,7 százalékot veszített az értékéből, de a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq is hasonló mértékben esett, s nem sokkal maradt el tőlük az S&P 500 mutató sem. A ma hajnali kereskedés során az ázsiai és csendes-óceáni régió részvénytőcain is folytatódott a negatív trend, ami elsősorban a technológiai cégek papírjainak áresését hozta több országban. Ennek folyamánként a tokiói Nikkei index 0,28 százalékkal gyengült, amihez néhány más ágazatbeli vállalattal kapcsolatos kedvezőtlen hír is hozzájárult.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,98	1
spanyol	1,30	-1
olasz	1,78	-2
portugál	1,68	-1
német	0,63	0
francia	0,86	1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Csekély mértékű, vegyes elmozdulások történtek a 10 éves államkötvények nemzetközi kereskedésében.** Az állampapírok piacán egyértelműen az egyik legfontosabb esemény kedden az amerikai államkötvények hozamának 3 százalék fölé emelkedése volt napközben. A zárásra ugyan lejjebb került a hozammutató, és a kötvénykereskedők nem feltétlenül tulajdonítottak túl nagy jelentőséget a dolognak, de a részvénytőcain így is jelentős következményekkel járt. A tőzsdei befektetők ugyanis attól tartanak, hogy az emelkedő hozamok drágítani fogják a vállalati hitelezést, amely a részvényárak hosszútávú csökkenéséhez vezethet. Összességében azonban nem történtek nagy elmozdulások az állampapírok hozamaiban, a legnagyobb mértékű – 2 bázispontos – esést az olasz kötvények érték el, 1-1 bázisponttal csökkent a spanyol és portugál papírok hozama. Az amerikai mellett a francia papírok esetében drágult az államadósság finanszírozása, szintén 1 bázisponttal. A német államkötvények hozama stagnált a keddi nap folyamán.

## Olaj- és aranyárfolyamok

**Megfordult a trend az olajárak esetében kedden.** Az árak mindkét nemzetközi benchmark olajtípus esetében csökkentek annak ellenére, hogy a szaúdi-jemeni vita kiéleződése mellett az amerikai elnök, Donald Trump – az iráni nukleáris programmal kapcsolatos – megjegyzései tovább növelték a geopolitikai kockázatokat a közel-keleti térségben. Elemzők ezt a piac növekvő kockázatkerülő hangulatával magyarázzák, amely a részvénytőzsdéken is megfigyelhető volt. Az árak alakulására az Amerika Kőolaj Intézet (API) beszámolója is befolyással lehetett, amely a nyersolaj készletek váratlan, 1,1 millió hordós emelkedéséről számolt be az előző heti adatok alapján.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,86	-1,15%	Arany	\$ 1 333,00	0,68%
WTI olaj	\$ 67,70	-1,39%			

**Emelkedni tudott az arany ára a nemzetközi kereskedésben.** Az előző háromnapi áresés után kedden 9 dollárral, azaz 0,7 százalékkal emelkedett a nemesfém ára. A rosszul teljesítő részvénytőzsdéken és az olajáresés mellett ismét felerősödött az arany befektetési menedék funkciója, s ez felfelé hajtotta az árfolyamot.

## Globális makrogazdasági hírek

### Romló német üzleti hangulat

A müncheni Ifo gazdaságkutató központ **német üzleti hangulatindexe áprilisban tovább csökkent** az előző hónaphoz képest. Mind az aktuális gazdasági helyzet, mind pedig a kilátások megítélése romlott, a német gazdaság lassuló növekedése jeleként. A feldolgozóiparban és a szolgáltató szektorban egyaránt a gazdasági kilátások megítélésének jelentős romlása húzta le az indexet, miközben az aktuális gazdasági helyzet megítélése mindkét szektorban – a folyamatos romlás ellenére – még mindig relatíve magas.