



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. május 17.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,24 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedés és kismértékű hozamcsökkenés egyaránt megfigyelhető volt.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A 2018 I. negyedével záruló egy évben a magyar államháztartás nettó finanszírozási képessége a GDP -2,4 százalékát tette ki, az államháztartás adóssága pedig a GDP 72,3 százalékát érte el.
- Szerdán valamennyi nemzetközi börzén emelkedtek a részvényindexek.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak tegnap az államkötvények nemzetközi piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,28 USD/hordó [+1,07%];
 - WTI olaj 71,49 USD/hordó [+0,25%];
 - Arany 1 291,50 USD/uncia [+0,10%].
- 2018 áprilisában 1,4 százalékra csökkent az Európai Unióban az infláció mértéke.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	315,88	25,53	4,2702	259,58	266,91
30 napja	310,31	25,28	4,1622	259,63	250,80

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a svájci frank és a dollár 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 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,24 százalékos csökkenéssel zárta a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL részvényei gyengültek, míg a Magyar Telekom és a Richter részvényei erősödni tudtak a tegnapi napon. A nap nyertese a Richter lett. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 575	-0,24%
BUMIX	4 199,43	-0,37%
OTP Bank	10 700	-0,56%
Richter	5 595	1,73%
Magyar Telekom	424	0,47%
MOL	2 810	-1,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

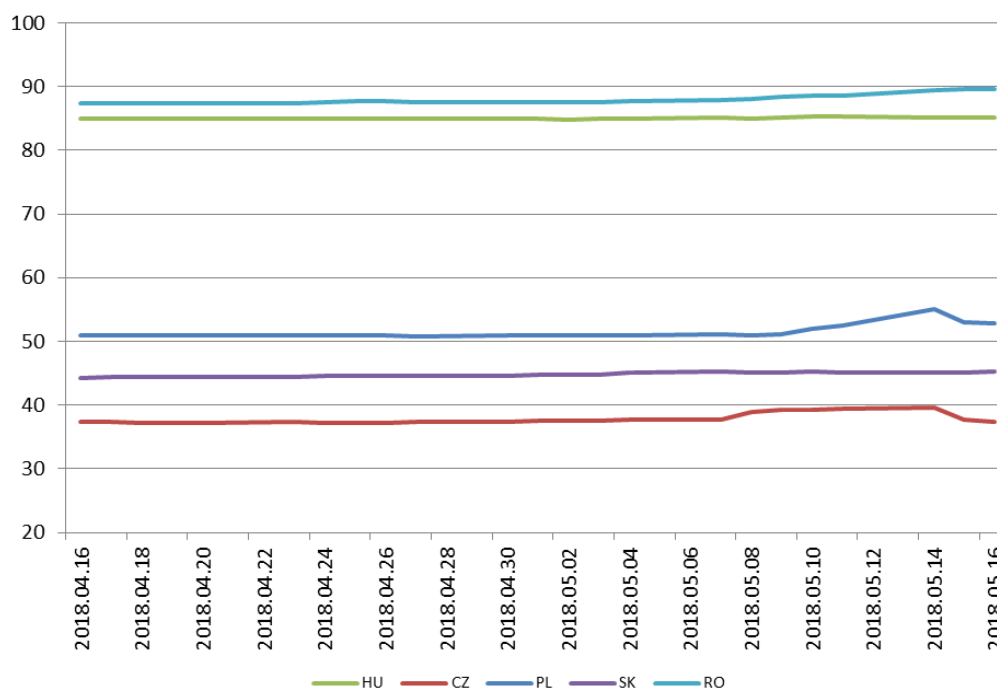
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamemelkedés és kismértékű hozamcsökkenés egyaránt volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a román adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 4 bázisponttal került feljebb, a cseh állampapírhozam 2 bázisponttal mérséklődött, a lengyel 10 éves hozam pedig változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	0
Románia Y10	4,85	4
Csehország Y10	1,87	-2
Szlovákia Y8	0,32	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	0
M6	0,09	0
M12	0,175	0
Y3	1,065	-1
Y5	1,665	2
Y10	3,015	4
Y15	3,86	3
Bubor ON	0,03	1
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Az államháztartás és a háztartások pénzügyi számláinak előzetes adatai

A Magyar Nemzeti Bank közleménye alapján – a pénzügyi számlák előzetes adatai szerint – az államháztartás nettó finanszírozási képessége a 2018 I. negyedével záruló évben a GDP -2,4 százalékát tette ki. Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 72,3 százalékát érte el 2018 első negyedévének végére. Az előzetes adatok szerint a háztartások nettó finanszírozási képessége a GDP 5,6 százaléka volt a 2018. év I. negyedével záruló évben.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	393	0,21%
FTSE 100	7 734	0,15%
DAX	12 996	0,20%
S&P 500	2 722	0,41%
DJIA	24 769	0,25%
Nikkei 225	22 838	0,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán valamennyi nemzetközi börzén emelkedtek a részvényindexek. A Wall Streeten tegnap a tőzsdeindexek főként a magas, 3 százalék feletti amerikai államkötvényhozamok miatt estek, tegnap azonban – több kedvező vállalati eredmény megjelenését követően – alábbhagyott a befektetők emiatti aggodalma. A geopolitikai feszültségek átmeneti visszaszorulása és a kedvező gazdasági eredmények együttes hatásának eredményeképpen valamennyi benchmark index emelkedni tudott: a Dow Jones 0,3 százalékos, az S&P 500 mutató 0,4 százalékos, a technológiai gyűjtőindex Nasdaq pedig 0,6 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot. Európában az euró árfolyamának gyengülése hatására szintén emelkedtek a tőzsdeindexek. A közös valuta gyengülése mögött az olasz politikai helyzet bizonytalansága és egy esetleges újabb euróválság kitörése miatti aggodalom áll. A londoni FTSE 100 index 0,15 százalékkal, a frankfurti DAX mutató pedig 0,20 százalékkal nőtt a nap végére. Az előző napi visszaesés után az ázsiai tőzsdék szintén emelkedtek, a japán Nikkei több mint 0,5 százalékos pluszban zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,10	2
spanyol	1,41	5
olasz	2,10	16
portugál	1,79	5
német	0,62	-3
francia	0,86	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak tegnap az államkötvények nemzetközi piacán. A német és a francia papírok hozama kismértékben csökkent, míg a többi államkötvényé eltérő mértékben növekedett. Kiugró, 16 bázispontos emelkedést mértek az olasz államadósság terhében, míg az amerikai, a spanyol és a portugál 10 éves kötvények hozama 2-5 bázisponttal került feljebb a nap végére.

Olaj- és aranyárfolyamok

Szerdán tovább nőtt az olaj ára a nemzetközi határidős piacokon. A nap első felében nyomás alatt tartotta az árakat a Nemzetközi Energia Ügynökség reggel napvilágot látott jelentése, amely a második negyedévre vonatkozóan napi 1,5 millió hordóról 1,4 millióra csökkentette az olajkeresletre vonatkozó kilátásait. Később azonban megjelent az USA Energia Információs Hivatalának készletjelentése, amely már a második egymást követő héten számol be az amerikai nyersolajkészletek csökkenéséről, így ismét emelkedni kezdtek az árak. Végül mindkét benchmark 2014. november óta a legmagasabb szintjén zárta a szerdai kereskedési napot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,28	1,07%	Arany	\$ 1 291,50	0,10%
WTI olaj	\$ 71,49	0,25%			

Csekély mértékben emelkedett szerdán az arany ára azt követően, hogy árfolyama kedden több mint 2 százalékot zuhanva, a lélektani 1 300 dolláros határ alá került. Az arany árára erős nyomást gyakorolnak a magas amerikai államkötvényhozamok, a jó gazdasági adatok, illetve az erős dollár.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő infláció az Európai Unióban

Az Eurostat, az európai statisztikai hivatal tegnapi közleménye szerint **2018 áprilisában csökkent az Európai Unióban az infláció mértéke.** Az előző év azonos időszakához képest a fogyasztói árszínvonal emelkedése az eurózónában 1,2, az unió egészében 1,4 százalék volt, ami márciushoz képest mindkét országcsoporthoz képest 0,1 százalékpontos mérséklődést jelent. A legmagasabb – 4,3, illetve 3,0 százalékos – inflációt Románia és Szlovákia jelentette. Cipruson és Írországban negatív inflációt regisztráltak (-0,3, illetve -0,1 százalék).