



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 12.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 10,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,24 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton többnyire változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2018 februárjában a hazai ipari termelés volumene 4,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- 2018. februárban a magyar mezőgazdasági termelői árak 4,9 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Szerdán borús volt a hangulat a vezető börzéken.
- Vegyes mozgások jellemezték a 10 éves államkötvényeket tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,06 USD/hordó [+1,42%];
  - WTI olaj 66,82 USD/hordó [+1,96%];
  - Arany 1 360,00 USD/uncia [+1,05%].
- 2018. márciusban éves szinten 2,4 százalékos volt az infláció az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,52	25,33	4,1857	262,39	251,90
30 napja	311,62	25,48	4,2111	266,45	251,40

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,24 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot. A hazai vezető részvényindexek vegyesen teljesítettek tegnap: az OTP részvényei stagnáltak, a Richter közel kétszázalékos negatív elmozdulást mutatott, míg a Magyar Telekom és a MOL részvényei esetében emelkedés volt megfigyelhető. A régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 972	0,24%
BUMIX	4 285,05	0,25%
OTP Bank	11 170	0,00%
Richter	5 285	-1,77%
Magyar Telekom	452,5	0,11%
MOL	2 966	1,71%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

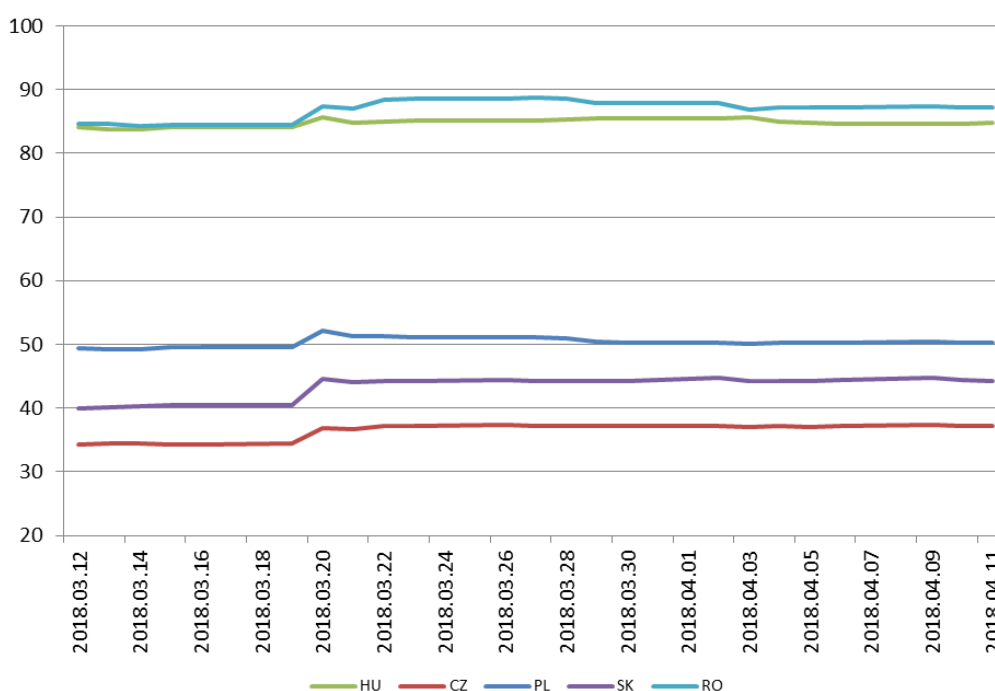
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek tegnap: a román hozam 1 bázisponttal került feljebb, a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 5, illetve 7 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh 10 éves állampapírhozam stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,98	-5
Románia Y10	4,46	1
Csehország Y10	1,79	0
Szlovákia Y8	0,22	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	2
M12	0,025	0
Y3	0,785	-1
Y5	1,265	-1
Y10	2,38	-2
Y15	3,315	-3
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 4,1 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2018 februárjában az ipari termelés volumene 4,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet, a munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlannal. 2018. január-februárban az ipari termelés 5,4 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában.

### 4,9 százalékkal nőtt a mezőgazdasági termelők árak

A KSH közlése alapján 2018. februárban a mezőgazdasági termelők árak 4,9 százalékkal nőtték az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ez a növényi termékek árának 6,2, illetve az élő állatok és állati termékek árának 2,6 százalékos emelkedéséből tevődik össze.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-0,59%
FTSE 100	7 257	-0,13%
DAX	12 294	-0,83%
S&P 500	2 642	-0,55%
DJIA	24 189	-0,90%
Nikkei 225	21 660	-0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán borús volt a hangulat a vezető börzéken.** Geopolitikai feszültségek álltak az áresések háttérében, miután az amerikai elnök rakéták bevetését helyezte kilátásba a szíriai vegyi fegyvertámadásokra adandó válaszként. Ez pedig tovább élezi az Amerikai Egyesült Államok és Oroszország viszonyát, akik a szíriai rezsim elsődleges támogatói. Hajnalra Ázsiában már enyhültek valamelyest a feszültségek, a japán Nikkei index csak egy enyhe mínuszt mutatott záráskor.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,79	-1
spanyol	1,27	1
olasz	1,78	-1
portugál	1,69	-3
német	0,50	-2
francia	0,74	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes mozgások jellemezték a 10 éves államkötvényeket tegnap.** A legnagyobb mértékű elmozdulás is csak 3 bázispontos volt, melyet a portugál papírok esetében regisztráltak. A német és francia államkötvények 2-2 bázispontos esést mutattak, míg a többi vizsgált gazdaság állampapírjánál nem volt jelentős hozammozgás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Szerdán tovább folytatódott a drágulás az olajpiacon** az előző napi nagymértékű áremelkedések után, melynek háttérében a szíriai katonai beavatkozás lehetősége állt. A geopolitikai feszültséget sem tudta ellensúlyozni az a tény, hogy az előző héthez képest a múlt héten 3,3 millió hordóval nőtt az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint, miközben az elemzők enyhe csökkenést vártak. A Brent típusú kőolaj ára 3 éves magasságba emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,06	1,42%	Arany	\$ 1 360,00	1,05%
WTI olaj	\$ 66,82	1,96%			

**Tovább emelkedett az arany árfolyama tegnap.** A nemesfém drágulása mögött az éleződő geopolitikai feszültségek állnak. A júniusi lejáratú kontraktus ára napon belül megközelítette az 1 370 dollárt. Nagy kérdés, hogy az itt húzódó ellenállást sikerül-e áttörnie a következő napokban az árfolyamnak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Emelkedő amerikai infláció

Az USA statisztikai hivatalának közlése szerint **márciusban éves szinten 2,4 százalékos volt az infláció az Amerikai Egyesült Államokban.** Februárban 2,2, januárban pedig 2,1 százalékos volt az áremelkedés mértéke. Ha a Fed az infláció gyorsulását látja, hamarabb fog kamatot emelni.