



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 4.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró ellenében erősödött, a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollárral szemben nem változott.
- A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,63 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és minimális, 1 bázispontos hozamemelkedés.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 86-os értéken áll.
- 2017-ben a kormányzati szektor GDP-arányos hiánya 2 százalék volt.
- A keddi kereskedési napon a nyugat-európai tőzsdemutatók negatív elmozdulással, míg a tengerentúli börzeindexek emelkedéssel zártak.
- Általánosságban véve emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 68,12 USD/hordó [+0,70%];
  - WTI olaj 63,51 USD/hordó [+0,80%];
  - Arany 1 337,30 USD/uncia [-0,70%].
- 1,3 százalékkal növekedett a német kiskereskedelem 2018 februárjában a tavalyi év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,70	25,32	4,1939	265,05	254,00
30 napja	314,12	25,40	4,1875	270,85	254,49

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

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,63 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A Magyar Telekom kivételével – amelynek részvényei 0,55 százalékkal csökkentek – a hazai blue chippek mindegyike erősödött. A nap nyertese a MOL volt 3,17 százalékos árfolyamemelkedéssel. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 868	1,63%
BUMIX	3 967,02	1,52%
OTP Bank	11 510	0,79%
Richter	5 400	1,79%
Magyar Telekom	451	-0,55%
MOL	2 860	3,17%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

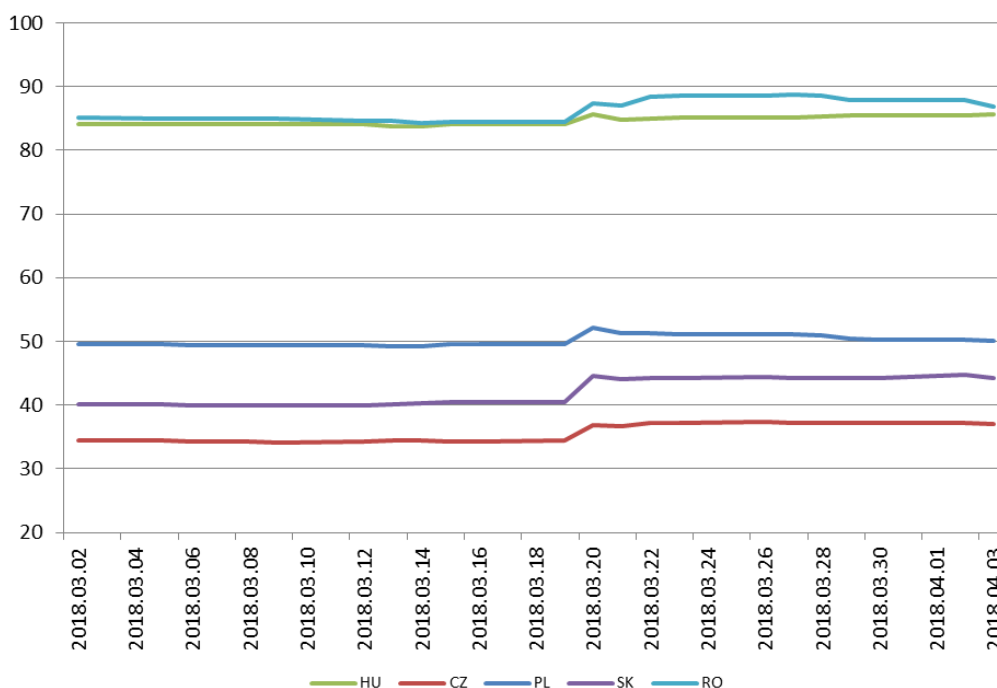
Stagnáló és  
emelkedő hozamok  
a magyar  
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és minimális, 1 bázispontos hozamemelkedés. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos emelkedést követően a 86-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1, ill. 2 bázisponttal került feljebb, a cseh és a szlovák hozamok pedig változatlanok maradtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	1
Románia Y10	4,52	2
Csehország Y10	1,87	0
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,02	0
M12	0,1	7
Y3	0,815	1
Y5	1,255	1
Y10	2,395	1
Y15	2,85	0
Bubor ON	-0,06	0
5 év CDS	86	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

2 százalék volt a kormányzati szektor hiánya

A KSH tájékoztatása szerint a kormányzati szektor 2017. évi hiánya az előzetes adatok szerint 746,3 milliárd forint, a GDP 2 százaléka volt. Az egyenleg 2016-hoz képest 156,9 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,3 százalékponttal romlott. A hiány növekedése a kiadásoknak a bevételeknél nagyobb mértékű bővüléséből adódott.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	369	-0,49%
FTSE 100	7 030	-0,37%
DAX	12 002	-0,78%
S&P 500	2 614	1,26%
DJIA	24 033	1,65%
Nikkei 225	21 319	0,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A keddi kereskedési napon a nyugat-európai tőzsdemutatók negatív elmozdulással, míg a tengerentúli börzeindexek emelkedéssel zártak. Az amerikai tőzsdék pozitív tartományban fejezték be a kereskedést, melynek háttérében az energiapiac nyeresége áll. Az S&P 500 index 1,26, a DJIA mutató 1,65, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 1 százalékos emelkedéssel zárt, megtörve az eddigi negatív trendet. A befektetői aggodalmak miatt a vezető nyugat-európai tőzsdeindexek csökkenéssel zárták a napot, leginkább az USA és Kína kereskedelmi kapcsolatainak romlása eredményeképp. A mérséklődésben a technológiai papírok körüli bizonytalanságok is szerepet játszottak, ezért a páneurópai Stoxx 600 index 0,49, a londoni FTSE 100 mutató 0,37, míg a német DAX értékében 0,78 százalékos csökkenést regisztráltak. Szintén a Washington és Peking között fennálló kereskedelmi feszültség hatására estek az ázsiai tőzsdék, viszont a Nikkei értéke 0,13 százalékkal került feljebb ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,78	5
spanyol	1,18	4
olasz	1,79	0
portugál	1,63	1
német	0,50	0
francia	0,74	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Általánosságban véve emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon. A hozamnövekedést az amerikai és a spanyol papírok vezették. A stagnáló olasz és német állampapír kivételével változó nagyságú, 1-5 bázispont közötti mértékű emelkedéseket regisztráltak a 10 éves papírok hozamában.

### Olaj- és aranyárfolyam

Kedden növekedett mindkét olaj benchmark árfolyama, visszakorrigálva a már 2 hete tartó folyamatos csökkenést, amelyet a Kínával szembeni amerikai importvámok bevezetése okozott. A júniusi határidős Brent olaj árfolyama 0,7 százalékos emelkedést követően 68,12, a WTI minőség 0,8 százalékkal feljebb kerülve 63,51 dolláros hordónkénti áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,12	0,70%	Arany	\$ 1 337,30	-0,70%
WTI olaj	\$ 63,51	0,80%			

**Az arany árfolyama visszaesett a keddi kereskedés végére.** A nemesfém ára a dollár emelkedésének hatására lejjebb került. Az arany árfolyama 0,7 százalékos csökkenéssel 1 337,30 dolláros unciánkénti áron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

Emelkedett a  
német  
kiskereskedelem

A német tartományi statisztikai hivatal (Destatis) tegnapi közlése szerint **1,3 százalékkal növekedett a német kiskereskedelem 2018 februárjában a tavalyi év azonos időszakához képest.** Az előző hónaphoz viszonyítva – szezonálisan és naptárhatással kiigazított – adatok szerint – 0,7 százalékos mérséklődést regisztráltak.