



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 11.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 21 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,11 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- Kedden folytatták emelkedésüket a részvényárak az európai és észak-amerikai börzéken.
- Emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények nemzetközi kereskedésében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 71,04 USD/hordó [+3,48%];
  - WTI olaj 65,51 USD/hordó [+3,30%];
  - Arany 1 345,90 USD/uncia [+0,43%].
- Az USA-ban a végterméket előállítók termelői árai 0,3 százalékkal emelkedtek márciusban az előző hónaphoz képest, és 3 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.
- A kínai statisztikai hivatal tájékoztatása szerint 2018. márciusban mérsékelt maradt mind a fogyasztói, mind a termelői árak emelkedése.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,33	25,31	4,1889	263,11	251,61
30 napja	311,84	25,45	4,2030	266,68	252,71

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 21 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,11 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,42 százalékos veszteséggel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 882	-1,11%
BUMIX	4274,33	-1,11%
OTP Bank	11170	-1,24%
Richter	5380	-0,92%
Magyar Telekom	452	0,22%
MOL	2916	-1,42%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

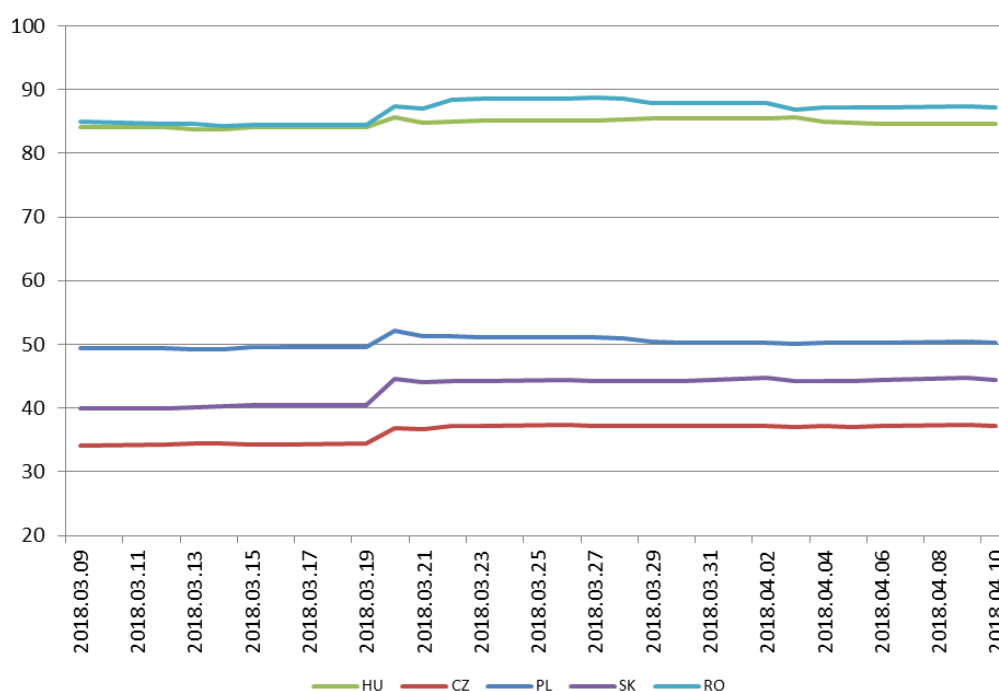
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 4 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a szlovák állampapírok hozamaiban 3, 6 bázispontos emelkedést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,03	-2
Románia Y10	4,45	-4
Csehország Y10	1,79	3
Szlovákia Y8	0,29	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,02	0
M12	0,025	0
Y3	0,795	-2
Y5	1,275	-3
Y10	2,405	-5
Y15	3,345	-2
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

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	378	0,83%
FTSE 100	7 267	1,00%
DAX	12 397	1,11%
S&P 500	2 657	1,67%
DJIA	24 408	1,79%
Nikkei 225	21 687	-0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden – egy-két kivétellel – folytatták emelkedésüket a részvényárak a vezető börzéken.** A befektetői hangulatra tegnap nagyon kedvezően hatott a kínai elnök, Hszi Csin-ping egy konferencián tett kijelentése, amely szerint a

jövőben megkönnyítik a külföldi vállalkozások megjelenését a kínai piacon, egyes importvámok csökkentésével, illetve a szellemi tulajdonjogok erősítésével. Ez különösen az autóiipari és a bányászati cégek papírjainak kereskedésére hatott pozitívan. Az európai tőzsdék közül a frankfurti DAX tudta a legnagyobb növekedést elérni, amihez az autógyártók mellett főként a Bayer AG részvényeinek áremelkedése járult hozzá, amely megkapta az amerikai Igazságügyi Minisztérium jóváhagyását a Monsanto vállalattal történő egyesülésre. A brit tőzsde 1 százalékkal emelkedett, és alig maradt el ettől a szinttől a páneurópai Stoxx, illetve a francia értékpapírpiac indexének emelkedése. A londoni parketten elsősorban a bányászati cégek teljesítettek jól tegnap. Az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsdéi is megkönnyebbültek a kínai elnök nyilatkozatától, és a részvényárak általános emelkedésnek indultak. A legtöbbet nyerő szektorok az energiaipar (+3,3 százalék) és a technológiai területek (+2,5 százalék) voltak, de majdnem mindegyik, a Dow Jones és az S&P 500 index által képviselt szektor növekedni tudott. Ázsiában is alapvetően pozitív volt a kereskedési hangulat, de a kevés kivétel közé tartozott Japán, ahol a Nikkei index 0,5 százalékos veszített értékéből.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,80	1
spanyol	1,26	2
olasz	1,79	3
portugál	1,72	3
német	0,51	1
francia	0,76	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a hozamok a 10 éves államkötvények nemzetközi kereskedésében.** Nagyon hasonló, kismértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető kedden a vizsgált nemzetközi állampapírok piacain. Valamennyi papír árfolyama 1-3 bázispont között mozgott. A kissé magasabb elmozdulás az olasz és a portugál papírokat jellemezte, míg az amerikai és a német kötvények hozama alig változott.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**A geopolitikai kockázatok tovább röpitették a nyersolaj árát a nemzetközi árupiacokon.** Ezúttal az USA és Kína közötti kereskedelmi háború helyett egy valódi háború, az USA szíriai beavatkozásának lehetősége foglalkoztatta a befektetőket. Egy közel-keleti katonai beavatkozás fennakadásokat okozhat ugyanis a régió olajkitermelésében, emiatt mindkét olaj benchmark ára jelentősen emelkedett kedden. A Brent olajfajta egyenesen hároméves csúcscsintet ért el a 71,04 dolláros árral. A globális benchmarknak tekintett olajfajta mellett az észak-amerikai WTI olaj ára is emelkedni tudott, alig kisebb mértékben. Rövidtávon még további áremelkedés is várható, ugyanis Szaúd-Arábiából olyan hírek érkeztek, miszerint 80 dollár körüli árszintet tartanak kívánatosnak, részben az állami Aramco cég egy részének tőzsdei bevezetését támogatandó.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,04	3,48%	Arany	\$ 1 345,90	0,43%
WTI olaj	\$ 65,51	3,30%			

A harmadik egymást követő napon tudott emelkedni az arany árfolyama tegnap. A nemesfém áremelkedési sorozata annak ellenére folytatódott, hogy a részvénypiacokon megnőtt a kockázatvállalási kedv. Ehhez hozzájárult a dollár árfolyamának csökkenése és a még mindig jelentős globális politikai bizonytalanság.

## Globális makrogazdasági hírek

### Enyhén növekvő termelői árak az USA-ban

Az USA Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatalának tájékoztatása alapján a végtermékeket előállítók előző hónaphoz viszonyított termelői árai a januári 0,4, és a februári 0,2 százalék után márciusban 0,3 százalékkal emelkedtek. Ezzel az árszint egy évvel korábbihoz képest 3 százalékkal lett magasabb. Az árnövekedés legnagyobb mértékben a szolgáltatások áremelkedéséhez köthető, de a végtermékek ára is nagyon hasonló mértékben nőtt.

### Mérsékelt maradt a kínai infláció

A kínai statisztikai hivatal adatai szerint 2018. márciusban a várakozásoktól elmaradva, mindössze 2,1 százalék volt az éves fogyasztói árindex, szemben az előző havi, négyéves csúcsot jelentő 2,9 százalékkal. Januárban és az azt megelőző hónapokban 2 százalék alatti inflációs adatokat közölt a statisztikai hivatal. A termelői árak pedig már ötödik hónapja mérséklődnek, márciusban 3,1 százalékos volt az éves áremelkedés, ami 0,6 százalékkal alatta marad az előző hónap értékének.