



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. május 18.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,1 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-8 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 4-9 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 45 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,24 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll.
- Csütörtökön kismértékű elmozdulásokat mértek a nemzetközi tőzsdéken.
- Enyhén emelkedő hozammozgásokat regisztráltak az államkötvények nemzetközi piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,30 USD/hordó [+0,03%];
 - WTI olaj 71,49 USD/hordó [0,00%];
 - Arany 1 289,40 USD/uncia [-0,20%].
- 2018 áprilisában 2 százalékkal emelkedtek a német ipari termelői árak az előző év azonos időszaki bázishoz viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 317,26 | 25,58 | 4,2960 | 259,58 | 268,35 |
| 30 napja | 310,18 | 25,30 | 4,1626 | 258,66 | 250,64 |

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett 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 9,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,1 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengüléssel zártak. A legnagyobb mértékű, 1,92 százalékos árfolyamgyengülést a MOL esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek – a cseh és a bolgár index kivételével – negatív tartományban zárták a tegnapi napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 37 538 | -0,10% |
| BUMIX | 4 179,79 | -0,47% |
| OTP Bank | 10 650 | -0,47% |
| Richter | 5 825 | 4,11% |
| Magyar Telekom | 420 | -0,94% |
| MOL | 2 756 | -1,92% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

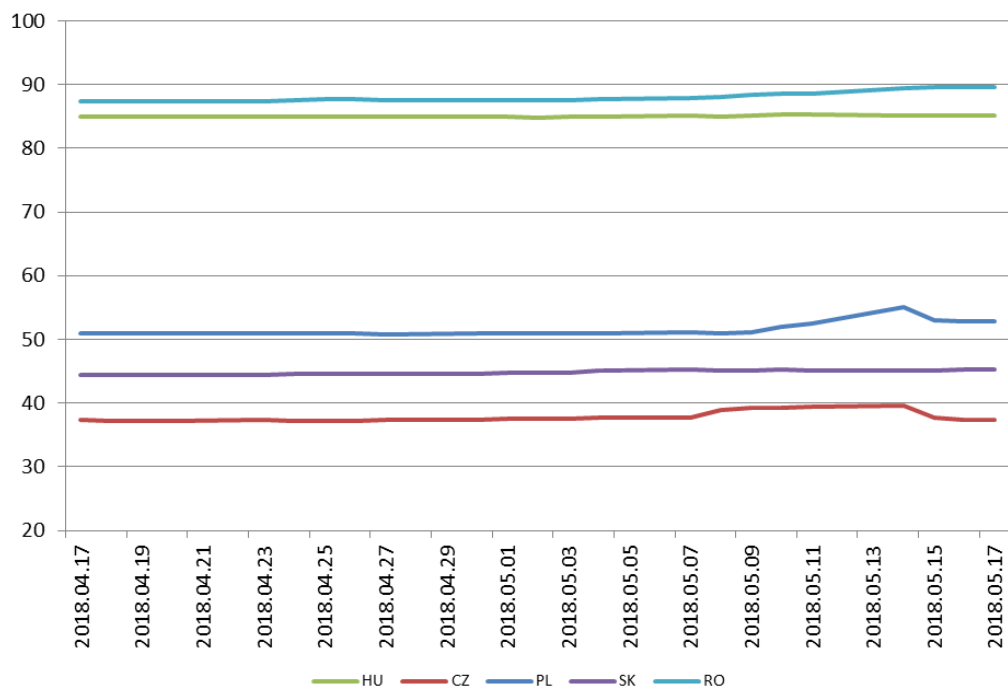
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 5-8 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben 4-9 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintos mennyiséghez képest 45 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,24 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel, a román és a cseh 10 éves hozamokban 2-5 bázispontos növekedést mértek.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,31 | 2 |
| Románia Y10 | 4,90 | 5 |
| Csehország Y10 | 1,89 | 2 |
| Szlovákia Y8 | 0,32 | 0 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,13 | 5 |
| M6 | 0,14 | 5 |
| M12 | 0,25 | 8 |
| Y3 | 1,105 | 4 |
| Y5 | 1,705 | 4 |
| Y10 | 3,1 | 9 |
| Y15 | 3,915 | 6 |
| Bubor ON | 0,04 | 1 |
| 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 | 395 | 0,66% |
| FTSE 100 | 7 788 | 0,70% |
| DAX | 13 115 | 0,91% |
| S&P 500 | 2 720 | -0,09% |
| DJIA | 24 714 | -0,22% |
| Nikkei 225 | 22 930 | 0,40% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön kismértékű elmozdulásokat mértek a nemzetközi tőzsdéken. A főbb nyugat-európai indexek megdöntötték a januári legmagasabb értékeiket az energiaszektor papírjai és az olajárfolyamok emelkedése miatt. Így a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,66 százalékos, a londoni FTSE 100 index 0,7 százalékos, a német DAX pedig 0,91 százalékos növekedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A három legfontosabb amerikai benchmark mutató árfolyama viszont lejjebb került csütörtökön, mivel a tengerentúlon a technológiai részvények ellensúlyozták az energiaágazat erősödését. A Dow Jones 0,22 százalékkal csökkent, az S&P 500 mutató minimálisan, 0,09 százalékkal mérséklődött. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index 0,21 százalékkal esett vissza. A mérsékelt kereskedés háttérében a csütörtökön kezdődő Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások állnak. Emiatt az ázsiai piacokat is visszafogott forgalom jellemezte ma hajnalban. A tokiói Nikkei 0,40 százalékos pozitív elmozdulással zárt.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|---|
| amerikai | 3,11 | 1 |
| spanyol | 1,41 | 0 |
| olasz | 2,11 | 2 |
| portugál | 1,80 | 1 |
| német | 0,64 | 2 |
| francia | 0,88 | 2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhén emelkedő hozammozgásokat regisztráltak tegnap az államkötvények nemzetközi piacán. A stagnáló spanyol állampapírhozam kivételével minden megfigyelt 10 éves államkötvény 1-2 bázispontos emelkedést mutatott a csütörtöki nap végére.

Olaj- és aranyárfolyamok

Számottevően nem változott az olaj benchmarkok árfolyama. A tegnapi kereskedés folyamán minimális elmozdulásokat mértek az olajfajták árában. Az északi-tengeri Brent esetében 0,03 százalékos emelkedést regisztráltak, míg a WTI minőség hordónkénti ára nem változott. A nemzetközi olajpiacokat az USA iráni atommegállapodásból való kilépése, valamint az ország ellen

foganatosított szankciói befolyásolták, hiszen ezáltal az iráni olajpiac szűkülését prognosztizálták a szakértők.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 79,30 | 0,03% | Arany | \$ 1 289,40 | -0,20% |
| WTI olaj | \$ 71,49 | 0,00% | | | |

Tovább csökkent az arany ára a keddi zuhanást követően. A nemesfém árfolyama továbbra is a lélektani 1 300 dolláros határ alatt tartózkodik. Az arany árára változatlanul erős nyomást gyakorolnak a magas amerikai kötvényhozamok, illetve az erős dollár.

Globális makrogazdasági hírek

[Emelkedtek az ipari termelői árak Németországban](#)

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) legfrissebb tájékoztatása szerint az **ipari termelői árak 2018 áprilisában 2 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki értéket Németországban**. A március havi adathoz képest 0,5 százalékos növekedést regisztráltak. Az energetikai árak 3,2 százalékkal, a nem tartós fogyasztási cikkek árai 1,1 százalékkal emelkedtek, míg a beruházási javak árai 1,2 százalékkal nőttek.