



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 13.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában kismértékben gyengült.
- A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást, kismértékben emelkedő hozamot, valamint 2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A hazai építőipari termelés volumene 26 százalékkal emelkedett 2018 februárjában az előző év azonos időszakához képest.
- Csütörtökön kismértékben emelkedtek a részvényindexek a vezető nemzetközi börzéken.
- Tegnap a 10 éves államkötvények piacán zömében emelkedő hozammozgásokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,04 USD/hordó [-0,06%];
 - WTI olaj 67,07 USD/hordó [+0,37%];
 - Arany 1 341,90 USD/uncia [-1,30%].
- 2018. februárban csökkent az Európai Unió iparának teljesítménye.
- 2018. márciusban Kína külkereskedelmi egyenlege 4,98 milliárd dolláros deficitet mutatott.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,33	25,30	4,1775	262,12	252,64
30 napja	311,29	25,43	4,1994	266,15	251,50

Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában kismértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, míg a svájci frankkal szemben e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést csütörtökön. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,88 százalékkal az OTP Bank részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek mindegyike feljebb került a tegnapi kereskedés végére.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 330	0,94%
BUMIX	4336,41	1,20%
OTP Bank	11380	1,88%
Richter	5320	0,66%
Magyar Telekom	458	1,22%
MOL	2962	-0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

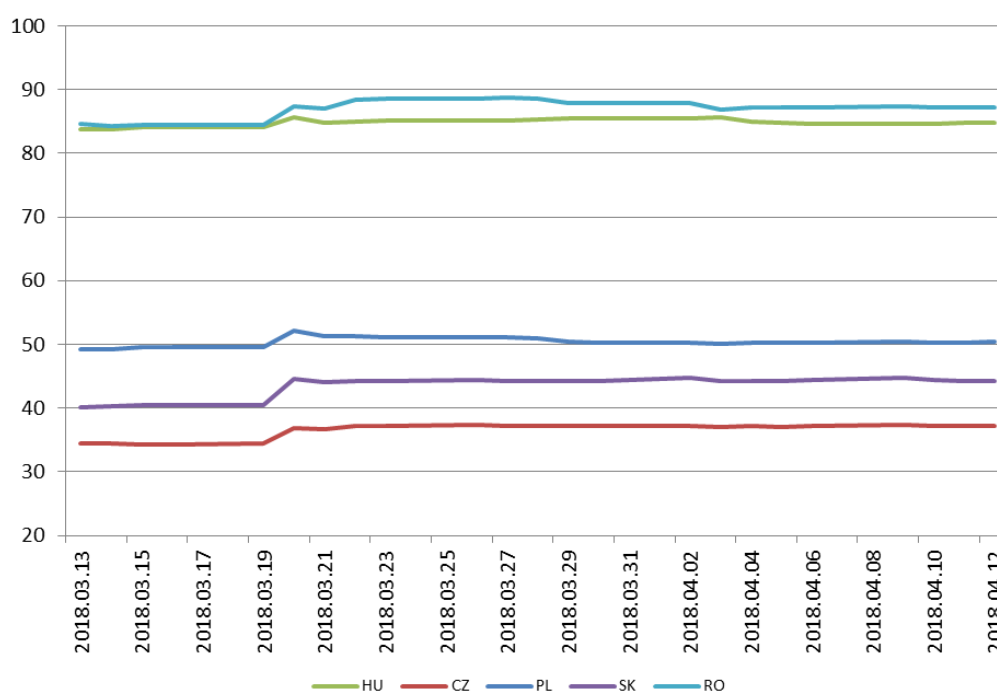
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást, kismértékben emelkedő hozamot, valamint 2 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyes irányban mozogtak: a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe egyaránt 3 bázisponttal feljebb került, a cseh 10 éves hozam esetében 1 bázispontos csökkenést mértek, míg a szlovák állampapír hozama változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,01	3
Románia Y10	4,49	3
Csehország Y10	1,78	-1
Szlovákia Y8	0,22	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	0
M12	0,015	-1
Y3	0,77	-2
Y5	1,265	0
Y10	2,38	0
Y15	3,325	1
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

26 százalékkal emelkedett az építőipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal legfrissebb tájékoztatása szerint az építőipari termelés volumene 26 százalékkal emelkedett 2018 februárjában az előző év azonos időszakához viszonyítva. Mindkét építményfőcsoportnál növekedést mértek: az épületek építése 19,8, az egyéb építményekét 40,1 százalékkal haladta meg az előző évi bázist. A 2018. januári adathoz képest – a szezonálisan és naptárhatással kiigazított indexek alapján – 5 százalékos mérséklődést regisztráltak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	0,70%
FTSE 100	7 258	0,02%
DAX	12 415	0,98%
S&P 500	2 664	0,83%
DJIA	24 483	1,21%
Nikkei 225	21 779	0,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön kismértékben emelkedtek a részvényindexek a vezető nemzetközi börzéken. A piacokon egyszerre vannak jelen pozitív és negatív tényezők, amelyek napi szintű volatilitást okoznak az árfolyamokban. A tegnapi napon a befektetői hangulat jelentősen javult Trump amerikai elnök újabb, a szíriai helyzettel kapcsolatos – a korábbinál visszafogottabb – internetes bejegyzése nyomán. Emellett a pénteken esedékes kereseti adatokkal kapcsolatos pozitív elemzői várakozások is emelték a részvények árfolyamát. Az esetleges szíriai katonai konfliktus miatti aggodalom csökkenése az európai piacokat is kedvezően befolyásolta. Szintén nyugtatóan hatott a kereskedésre az Európai Központi Bank ülésének eredménye, mely szerint a bank csak fokozatosan tervezi a kötvényvásárlási programjának kivezetését és a kamatlábak emelését. Mindezek hatására a vezető európai tőzsdék pozitív tartományban zárták a napot. Az ázsiai kereskedés hasonló képet tükrözött, a japán Nikkei index szintén emelkedéssel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,83	4
spanyol	1,25	-1
olasz	1,81	3
portugál	1,69	0
német	0,51	2
francia	0,76	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap a 10 éves államkötvények piacán zömében emelkedő hozammozgásokat regisztráltak. A legnagyobb mértékű, 4 bázispontos növekedés az amerikai papírok hozamában történt. Kisebb mértékű emelkedést mértek az olasz, a francia és a német államkötvények esetében. A spanyol államadósság terhében enyhe csökkenést regisztráltak, míg a portugál papíré nem változott.

Olaj- és aranyárfolyamok

Csütörtökön vegyesen mozogtak az olajárak. A globális benchmark Brent olaj árfolyama enyhén csökkent, míg az amerikai WTI árfolyama tovább növekedett, és ezzel több mint hároméves csúcson zárt. A WTI árfolyamát egyértelműen a

közel-keleti feszültségek – a szíriai helyzet, illetve a szaúd-arábiai légitámadásokkal kapcsolatos hírek – határozzák meg ezekben a napokban

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,04	-0,06%	Arany	\$ 1 341,90	-1,30%
WTI olaj	\$ 67,07	0,37%			

Az arany árfolyama csökkent tegnap. A júniusi jegyzésű nemesfém árfolyama ötnapi emelkedést követően 1,3 százalékkal, mintegy két és fél havi csúcsról esett vissza annak hatására, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed máciusi ülésének jegyzőkönyve az újabb kamatemelésekkel kapcsolatos várakozásokat erősíti meg. A szíriai konfliktus enyhülése szintén a menedékként betöltő arany árfolyamának csökkenése irányába hatott.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő uniós ipari termelés februárban

Az Eurostat tegnapi közleménye szerint **2018. februárban csökkent az Európai Unió iparának teljesítménye.** A szezonálisan kiigazított adatok szerint januárhoz képest az eurózóna iparának termelése 0,8, míg az Unió egészéé 0,7 százalékkal csökkent. A visszaesés az energiaszektor kivételével valamennyi ipari szektort érintette. A rendelkezésre álló adatok szerint a legnagyobb csökkenést Litvánia (-3,9%), Észtország (-2,7%), míg a legnagyobb növekedést Lettország és Hollandia (mindkettő +3,9%), jelentette. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az eurózónában 2,9, az EU 28 tagállamában 3,1 százalékos bővülést regisztráltak.

Kínai külkereskedelmi hiány márciusban

A **Kína** által tegnap kiadott közlemény szerint **2018. márciusban az ország külkereskedelmi egyenlege 4,98 milliárd dolláros deficitet mutatott.** A mérleg 33,7 milliárd dolláros januári többlete után az elemzők 19,6 milliárd dolláros aktívumot vártak márciusra. Az elmúlt 13 hónapban először fordult elő hiány az ázsiai ország külkereskedelmében, ami mögött az export visszaesése és ezzel párhuzamosan a belső fogyasztás növekedése miatti importbővülés áll.