



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 16.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- A nyugat-európai börzéken kismértékben emelkedtek, míg a tengerentúlon kismértékben csökkentek a részvényindexek a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Zömében csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,58 USD/hordó [+0,80%];
  - WTI olaj 67,39 USD/hordó [+0,50%];
  - Arany 1 347,90 USD/uncia [+0,50%].
- A Standard & Poor's hitelminősítő pénteken az eddigi stabilról pozitívrá javította Lengyelország államadósság-besorolását.
- Az Eurostat pénteki tájékoztatása szerint az euróövezet külkereskedelmi többlete rekordszintű, 18,9 mrd euró volt 2018 februárjában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,58	25,30	4,1669	261,57	251,72
30 napja	311,14	25,39	4,2115	266,15	252,84

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Kismértékű emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a hét utolsó munkanapját. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter és a MOL részvényeinek értéke emelkedéssel, míg az OTP és a Telekom negatív elmozdulással fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 352	0,06%
BUMIX	4 361,68	0,58%
OTP Bank	11 320	-0,53%
Richter	5 370	0,94%
Magyar Telekom	454	-0,87%
MOL	2 972	0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

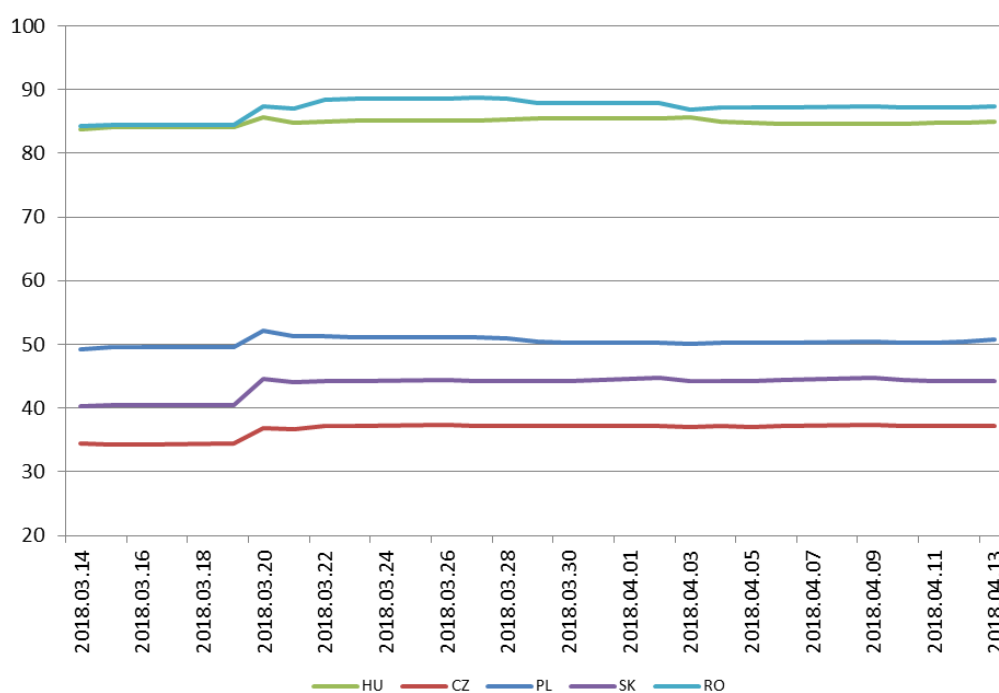
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-6 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok 1-4 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,05	4
Románia Y10	4,50	1
Csehország Y10	1,79	1
Szlovákia Y8	0,24	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,02	-2
M12	0,015	0
Y3	0,78	1
Y5	1,315	5
Y10	2,435	6
Y15	3,365	4
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	379	0,10%
FTSE 100	7 265	0,09%
DAX	12 442	0,22%
S&P 500	2 656	-0,29%
DJIA	24 360	-0,50%
Nikkei 225	21 836	0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai börzéken kismértékben emelkedtek, míg a tengerentúlon kismértékben csökkentek a részvényindexek a múlt hét utolsó kereskedési

**napján.** A pénteki napon a befektetői hangulatra rányomta bélyegét a tengerentúlon a szíriai helyzettel kapcsolatos aggodalom. A DJIA index 0,5 százalékos, míg az S&P 500 mutató 0,2 százalékos mínuszban zárta a pénteki napot. Ugyanakkor az elmúlt hét egészét tekintve 2-3 százalékos emelkedéssel zártak az amerikai börzék, köszönhetően többek között a vártnál kedvezőbb banki gyorsjelentéseknek. Az európai keredés pozitív hangulatban telt pénteken, enyhe emelkedéssel zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek. A frankfurti DAX 0,22 százalékkal, a londoni FTSE 0,09 százalékkal, míg a páneurópai Stoxx index 0,10 százalékkal haladta meg előző napi záróértékét. Az ázsiai kereskedésben a japán tőzsdét kivéve – mely 0,26 százalékos emelkedéssel zárt – ezek a részvényindexek a ma hajnali kereskedésben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,83	-1
spanyol	1,23	-2
olasz	1,79	-2
portugál	1,66	-3
német	0,52	0
francia	0,75	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Zömében csökkenő hozamozgásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken.** A legnagyobb mértékű, 3 bázispontos esés a portugál papírok hozamában történt. Ezt követte 2-2 bázispontos csökkenéssel az olasz és a spanyol államadósság terhe, és 1-1 bázispontos mérséklődéssel az amerikai és a francia államkötvények hozama. A német államadósság terhében nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyamok

**Az ötödik egymást követő nap könyveltek el nyereséget az olajárak árfolyamai pénteken.** A júniusi jegyzésű Brent olaj árfolyama 0,8 százalékos emelkedést követően 72,58 dolláros, míg a májusi WTI árfolyama 0,5 százalékos növekedést követően 67,39 dolláros hordónkénti áron zárt. Ezzel a hét egészét tekintve közel 9 százalékos nyereséget tudhat magáénak mindkét benchmark árfolyama – ilyen mértékű növekedésre pedig múlt év júliusa óta nem volt példa. Az árfolyam-növekedés hátterében egyértelműen a közel-keleti feszültségek – közülük is a szíriai helyzettel kapcsolatos félelmek – álltak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,58	0,80%	Arany	\$ 1 347,90	0,50%
WTI olaj	\$ 67,39	0,50%			

**Az arany árfolyama is növekedéssel zárta a pénteki napot.** A júniusi jegyzésű nemesfém árfolyama 1,3 százalékos emelkedést követően 1 347,9 dolláros unciánkénti áron zárt, mellyel a második egymást követő nyereséges hetet tudhatja maga mögött. A nemesfém iránti kereslet növekedését az USA részéről Oroszország és Kína irányában fennálló feszültségek táplálta.

## Globális makrogazdasági hírek

Növekvő  
külkereskedelmi  
többlet az  
euróövezetben

Az Eurostat pénteki tájékoztatása szerint **az euróövezet külkereskedelmi többlete rekordszintű, 18,9 mrd euró volt 2018 februárjában.** Az első becslés szerint az export 3 százalékkal, az import 1,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki értékét. A külkereskedelmi többlet összességében 2,8 milliárd euróval növekedett 2017 februárjához képest.

Javult  
Lengyelország  
államadósság-  
besorolása

**A Standard & Poor's hitelminősítő pénteken az eddigi stabilról pozitívrá javította Lengyelország államadósság-besorolását,** mely növeli a 24 hónapon belüli felminősítés valószínűségét. A pozitív osztályzat háttérében elsősorban a nagymértékű gazdasági növekedés áll. A tavalyi 4,6 százalékos gazdasági növekedés után idén is 4,5 százalékos reálnövekedésre számítanak, míg a következő négy évben átlagosan 3,5 százalékos bővülést várnak.