



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. április 5.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,56 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig többnyire 1-46 bázisponttal emelkedő hozamokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 85-ös értéken áll.
- 2018 februárjában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 6,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát.
- A szerdai kereskedési napon vegyes képet mutattak a nemzetközi tőzsdék.
- Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 68,02 USD/hordó [-0,15%];
  - WTI olaj 63,37 USD/hordó [-0,22%];
  - Arany 1 340,20 USD/uncia [+0,22%].
- Márciusban 1,4 százalékra emelkedett az euróövezeti infláció.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,08	25,31	4,2035	263,52	253,38
30 napja	312,64	25,38	4,1872	268,20	252,00

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, míg a dollárhoz képest e szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,56 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A blue chippek mindegyike negatív elmozdulással zárt, a legjelentősebb mértékű, közel két százalékos visszaesés a MOL esetében volt megfigyelhető. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedési napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 275	-1,56%
BUMIX	3 948,35	-0,47%
OTP Bank	11 300	-1,82%
Richter	5 330	-1,30%
Magyar Telekom	450	-0,22%
MOL	2 804	-1,96%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

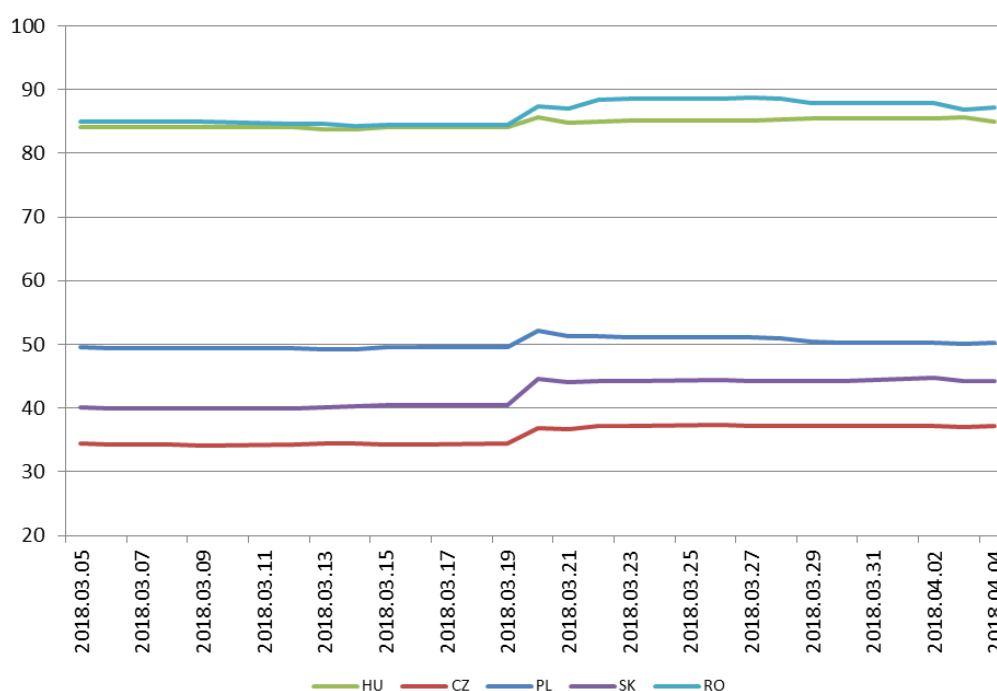
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig többnyire 1-46 bázisponttal emelkedő hozamokat regisztráltak. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos csökkenést követően, ismét a 85-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósságfinanszírozás-terhe stagnált, a cseh, a román és a lengyel hozamok 1-7 bázisponttal kerültek lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,12	-7
Románia Y10	4,51	-5
Csehország Y10	1,82	-1
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	-0,02	0
M12	0,025	-8
Y3	0,815	0
Y5	1,265	1
Y10	2,44	4
Y15	3,305	46
Bubor ON	-0,05	1
5 év CDS	85	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

6,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH első becslése szerint 2018 februárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 6,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,8, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,8 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2018. január-februárban a forgalom volumene a megtisztított adatok szerint 7,1 százalékkal volt magasabb az előző év azonos időszaki adatánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	367	-0,47%
FTSE 100	7 034	0,05%
DAX	11 958	-0,37%
S&P 500	2 645	1,16%
DJIA	24 264	0,96%
Nikkei 225	21 645	1,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A szerdai kereskedési napon vegyes képet mutattak a nemzetközi tőzsdék.** Elromlott a hangulat az európai piacokon, miután a kínai vezetés importvámot vezetett be 50 milliárd dollárnyi amerikai termékre válaszképpen az amerikai protekcionista intézkedésekre. A befektetők aggódnak a kereskedelmi háború kiszélesedése miatt. Az amerikai tőzsdék az európai hangulatot látva hatalmas mínuszban kezdték a napot, majd a nap során folyamatosan feljebb menetelve végül jelentős pluszban zártak. A Dow Jones esetében ez azt jelenti, hogy miközben réssel, 500 pontos mínuszban nyitott, addig 230 pontos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A Dow Jones 30 részvénye közül mindössze kettő zárt mínuszban. Az amerikai trend folytatódott Japánban is, másfél százalékkal került feljebb a Nikkei értéke.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,79	1
spanyol	1,16	-2
olasz	1,74	-4
portugál	1,62	-1
német	0,50	0
francia	0,73	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak a 10 éves államkötvények hozamai a nemzetközi piacokon.** Az olasz papírok esetében regisztráltak nagyobb, négy bázispontos esést a hozamokban, a többi vizsgált állampapír árfolyama alig változott.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Szerdán csökkent mindkét olaj benchmark árfolyama,** de a változás mértéke csak 10 centekben mérhető. Annak ellenére volt enyhe az elmozdulás, hogy az előző héthez képest a múlt héten 4,6 millió hordóval csökkent az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint, miközben az elemzők enyhe növekedést vártak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,02	-0,15%	Arany	\$ 1 340,20	0,22%
WTI olaj	\$ 63,37	-0,22%			

**Az arany árfolyama enyhén emelkedett a szerdai kereskedés végére.** Az elmúlt egy hétben még jobban beszűkült a nemesfém mozgási tere, az 1 325 és 1 350 dollár közötti sávban mozog.

## Globális makrogazdasági hírek

Növekszik az euróövezeti infláció

**Márciusban 1,4 százalékra emelkedett az euróövezeti infláció** az Eurostat adatai szerint. Ez megfelelt a piaci várakozásoknak, miután februárban csak 1,1 százalék volt a pénzromlás üteme (éves szinten), amely 14 havi mélypontot jelentett.