



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 17.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében kismértékben gyengült, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 4,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel zárt tegnap.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – kismértékben emelkedtek a hozamok. Hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- Továbbra is iránymutatásra várnak a nemzetközi tőzsdék. Hétfőn ismét ellentétes árfolyammozgások voltak megfigyelhetők a világ legnagyobb börzézén.
- Csekély hozammozgásokat regisztráltak tegnap a 10 éves államkötvények piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,42 USD/hordó [-1,62%];
 - WTI olaj 66,22 USD/hordó [-1,77%];
 - Arany 1 350,70 USD/uncia [+0,20%].
- 2018 márciusában az elemzői várakozásoknál nagyobb mértékben növekedett az Amerikai Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalma.
- A vártnál kissé nagyobb mértékben, 6,8 százalékkal nőtt a kínai gazdaság az első negyedévben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,09	25,26	4,1534	260,64	250,16
30 napja	310,80	25,40	4,2157	266,15	252,77

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel zárt tegnap. A hazai vezető részvényindexeket kismértékű mozgás jellemezte a hétfői kereskedésben. A Richter árfolyama nem változott, az OTP Bank és a MOL mérséklődéssel, a Magyar Telekom pedig 0,55 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A megfigyelt régiós tőzsdeindexek esetében – a lengyel és az orosz mutatók kivételével – pozitív elmozdulást regisztráltak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 296	-0,14%
BUMIX	4355,43	-0,14%
OTP Bank	11280	-0,35%
Richter	5370	0,00%
Magyar Telekom	456,5	0,55%
MOL	2968	-0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

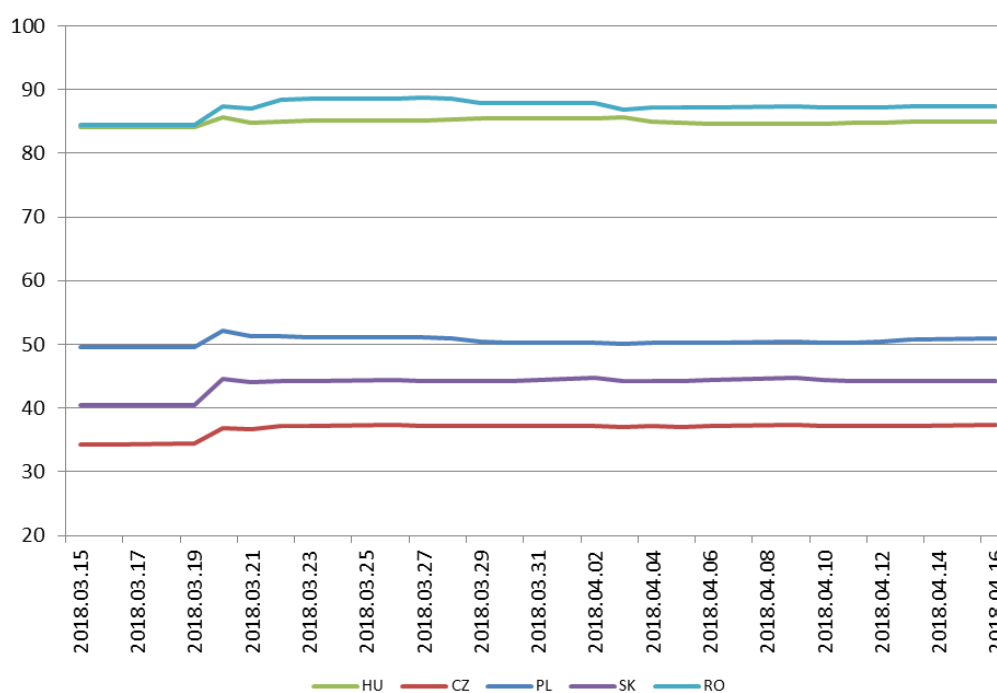
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – kismértékben emelkedtek a hozamok. Hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel hozam esetében 4, a román és a cseh hozamokban 1-1 bázispontos emelkedést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,09	4
Románia Y10	4,51	1
Csehország Y10	1,80	1
Szlovákia Y8	0,24	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	2
M12	0,025	1
Y3	0,785	1
Y5	1,335	2
Y10	2,46	2
Y15	3,405	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	378	-0,39%
FTSE 100	7 198	-0,91%
DAX	12 391	-0,41%
S&P 500	2 678	0,81%
DJIA	24 573	0,87%
Nikkei 225	21 848	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra is iránymutatásra várnak a nemzetközi tőzsdék. Hétfőn ismét ellentétes árfolyammozgások voltak megfigyelhetők a világ legnagyobb börzéin. Az amerikai indexek enyhén növekedtek annak hatására, hogy a

befektetők figyelme a szíriai helyzettel kapcsolatos aggodalmak visszaszorulásával a vállalati gyorsjelentések felé fordult. Az elemzők az elkövetkezendő hetekben megjelenő kedvező vállalati jelentésekre számítanak. A S&P 500 index vállalati eredményeit illetően 2011 első negyedéve óta a legnagyobb növekedés várható. A meghatározó európai tőzsdék irányadó indexei ugyanakkor gyengültek tegnap. Az árfolyamok esése az elemzők szerint részben az Amerikai Egyesült Államok további, Oroszország elleni szankcióinak lehetőségével, részben az erős euróval magyarázható. Az ázsiai kereskedésben a vártnál erősebb kínai első negyedéves GDP adat ellenére sem voltak jelentős mozgások, a japán tőzsde enyhe emelkedéssel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,83	0
spanyol	1,24	1
olasz	1,80	1
portugál	0,00	0
német	0,53	1
francia	0,75	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csekély hozammozgásokat regisztráltak tegnap a 10 éves államkötvények piacán. A spanyol, az olasz és a német államadósság terhe minimális mértékben, egy bázisponttal nőtt, míg a többi megfigyelt papír hozamában nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyamok

Hétfőn megszakadt az olajárak emelkedésének ötnapos sorozata. A csökkenés mögött a geopolitikai feszültségek enyhülése áll. A piacokra megnyugtatóan hatottak Trump elnök újabb, a korábbiaknál jóval visszafogottabb kijelentései a szíriai helyzettel, illetve az Oroszországgal szembeni esetleges szankciókkal kapcsolatban. Az elmúlt héten mindkét olaj benchmark árfolyama az utóbbi három év legmagasabb szintjén állt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,42	-1,62%	Arany	\$ 1 350,70	0,20%
WTI olaj	\$ 66,22	-1,77%			

Az arany árfolyama hétfőn ismét emelkedett. A nemesfém iránti kereslet Trump amerikai elnök azon Twitter-bejegyzését követően kezdett növekedni, miszerint Oroszország és Kína „valutaleértékelő játékot” játszik. A bejegyzés hatására a dollár árfolyama nyomás alá került és vele párhuzamosan emelkedni kezdett az arany ára. A júniusi jegyzésű nemesfém árfolyama 0,2 százalékos emelkedést követően 1 350,70 dolláros unciánkénti áron zárta a kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő amerikai kiskereskedelmi forgalom márciusban Az USA Kereskedelmi Minisztériuma által tegnap kiadott jelentés szerint **2018 márciusában növekedett az Amerikai Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalma**. A forgalom, amely az idei évben először növekedett, az előzetes – a szezonális és munkanaphatástól megtisztított – adatok szerint 0,6 százalékkal volt magasabb a februárinál. Az elemzők ennél alacsonyabb, 0,4 százalékos bővülést vártak. Az előző év azonos időszakához képest 4,7 százalékkal emelkedett a forgalom. A legjelentősebb növekedés a benzinkutak és a hagyományos kiskereskedelmi bolthálózaton kívüli forgalomban történt (mindkettő + 9,7%).

A vártnál nagyobb kínai gazdaság bővülés A ma megjelent adatok szerint **a vártnál kissé nagyobb mértékben nőtt a kínai gazdaság az első negyedévben. A bruttó hazai termék növekedésének mértéke 6,8 százalékos volt** az előző év azonos időszakához képest, ami főként az erős fogyasztói keresletnek és a robusztus ingatlanpiaci beruházásoknak köszönhető.