



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1 pontos hozamcsökkenés, illetve növekedés történt, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 75 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik.
- Pozitív napot zártak kedden Európa és a világ legfejlettebb térségeinek részvénytőzsdéi.
- Csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,58 USD/hordó [+0,22%];
 - WTI olaj 66,52 USD/hordó [+0,45%];
 - Arany 1 349,50 USD/uncia [-0,08%].
- A német gazdasági hangulatindex 2018. áprilisban is jelentősen esett, ezzel jóval a hosszú távú átlag alatti szintre került.
- A brit foglalkoztatottság rekordmagas, a munkanélküliség pedig rekordalacsony szintet ért el a 2018. februárral zárult három hónapban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,98	25,28	4,1618	257,27	250,38
30 napja	311,20	25,42	4,2228	265,19	252,08

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is 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 zárta a hazai értéktőzsde

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a MOL kivételével – gyengültek, a nap vesztese 1,21 százalékos veszteséggel a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 154	-0,37%
BUMIX	4333,94	-0,49%
OTP Bank	11200	-0,71%
Richter	5305	-1,21%
Magyar Telekom	453	-0,77%
MOL	2988	0,67%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

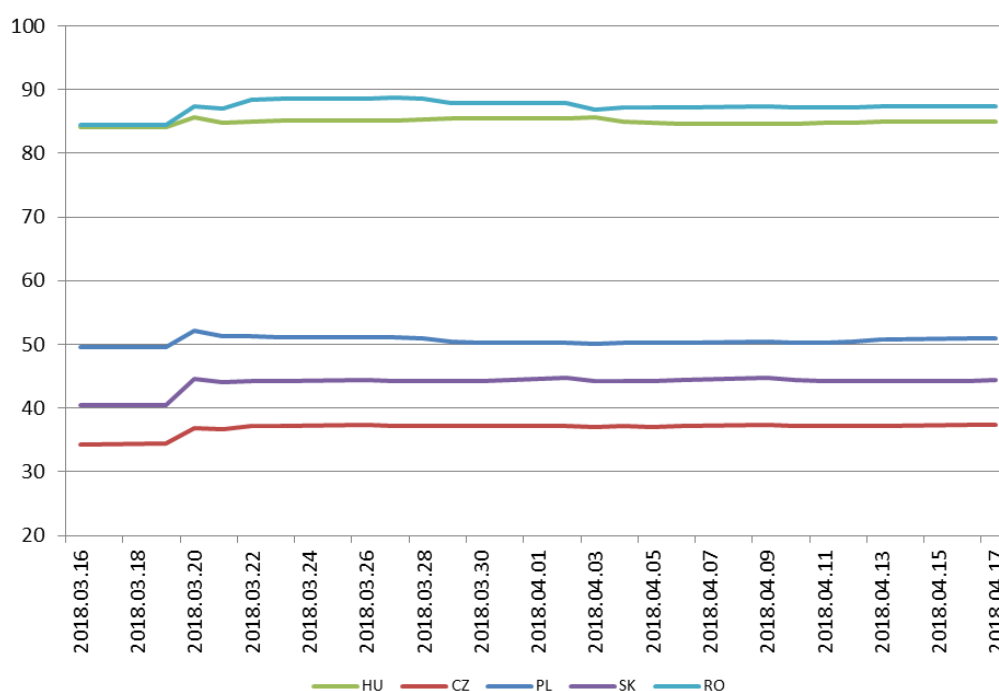
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1 pontos hozamcsökkenés, illetve növekedés történt, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 75 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel 3, a cseh 5, a szlovák állampapír hozama 2 bázisponttal mérséklődött, míg a román adósság-finanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,06	-3
Románia Y10	4,51	0
Csehország Y10	1,75	-5
Szlovákia Y8	0,22	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	-1
M6	-0,01	-1
M12	0,035	1
Y3	0,78	-1
Y5	1,305	-3
Y10	2,435	-2
Y15	3,405	0
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	381	0,80%
FTSE 100	7 226	0,39%
DAX	12 586	1,57%
S&P 500	2 706	1,07%
DJIA	24 787	0,87%
Nikkei 225	22 158	1,42%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív napot zártak kedden Európa és a világ legfejlettebb térségeinek részvénytőzsdéi. Az árak hétfői emelkedése a Wall Street-ről az európai börzékre is átragadt kedden. A befektetők figyelve a geopolitikai

feszültségekről lassan áttevődik a beszámolási időszakban folyamatosan érkező gazdasági hírekre. Ebből a frankfurti tőzsde profitálta a legtöbbet, ahol 1,6 százalékkal emelkedett a tőzsdeindex értéke. Más európai börzék jellemzően valamivel 1 százaléktól elmaradó növekedést értek el tegnap. Az Amerikai Egyesült Államokban is a pozitív vállalati jelentések mozgatták a kereskedést, amelynek révén mindhárom fő index (a táblázatban szereplő Dow Jones és S&P 500 mellett a technológiai papírokat képviselő Nasdaq is) 1 százalék körüli, vagy afölötti emelkedést ért el. A növekedés széles bázison alapul, az indexekbe bekerülő valamennyi ágazatot érintette. Ez a kedvező befektetői hangulat elérte Ázsiát a ma hajnali kereskedés során. A régióban a japán Nikkei indexe mutatta a legnagyobb, 1 százalék feletti növekedést, amelyet a jen árfolyamának alakulása is támogatott. A többi ázsiai piac közül a koreai és a szingapúri tudott még jelentős növekedést elérni, míg Kínában a nemzetközi kereskedelmi helyzet romlása – egyes kínai cégek ellen hozott korlátozó amerikai intézkedések – miatt estek a tőzsdemutatók.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,81	-2
spanyol	1,22	-2
olasz	1,76	-4
portugál	1,62	-3
német	0,51	-2
francia	0,74	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökcentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon. A hozamesés jellemzően 1-4 bázispont mértékű volt. Legnagyobb mértékben az olasz államadósság terhe csökkent, amelyet 3 bázispontos eséssel a portugál papírok követtek. 2-2 bázisponttal mérséklődött az amerikai, a spanyol és a német államkötvények hozama, míg legkisebb mértékben a francia államadósság terhe változott.

Olaj- és aranyárfolyamok

Mérsékelt kereskedési volumen mellett kissé emelkedtek az olaj benchmarkok árai a nemzetközi határidős áru piacokon. Az áremelkedést még mindig elsősorban az Oroszország elleni szankciók és a szíriai katonai beavatkozás híre befolyásolja. Ettől függetlenül is erős kereslettel és az OPEC részéről önkorlátozó kitermeléssel számolnak a szakértők az olaj piacán, amely további áremelkedést hozhat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,58	0,22%	Arany	\$ 1 349,50	-0,08%
WTI olaj	\$ 66,52	0,45%			

Kétnapi áremelkedés után kedden kissé csökkent az arany ára. Az amerikai részvénytőzsdék elmúlt napok során mutatott jó teljesítménye, valamint a dollár enyhe áremelkedése lefelé nyomták az arany árfolyamát a nemzetközi kereskedésben.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább zuhanó
német gazdasági
hangulatindex

A német gazdaságkutató intézet, a ZEW által készített **gazdasági hangulatindex áprilisra ismét jelentősen, mintegy 13,3 ponttal esett az előző hónapoz képest**, és már 26 ponttal áll alacsonyabban a februári szinthez viszonyítva. Az így kialakult -8,2 pontos szint nemcsak jelentősen rosszabb, mint az elemzői várakozások voltak, de a hosszútávú, 23,5 pontos átlagtól elmarad. Ezzel együtt az aktuális gazdasági helyzet megítélése is romlott 2,8 ponttal, s jelenlegi értéke 87,9. E negatív trendben nemcsak a rossz geopolitikai fejlemények játszottak közre, hanem az első negyedévben jelentősen romló német export és kiskereskedelmi adatok is.

Erős brit
munkaerőpiac

A brit statisztikai hivatal adatai szerint a tavaly decembertől idén februárig tartó három hónapban **rekordmagasságúra nőtt a foglalkoztatottság és rekordalacsonyra a munkanélküliség az Egyesült Királyságban**. A foglalkoztatottság a statisztika 1971. évi bevezetése óta nem érte el a mostani 75,4 százalékot. Ezzel párhuzamosan a munkanélküliség is csökkent, és az elemzői várakozásoknál alacsonyabb, 4,2 százalékos szintre esett vissza. A brit Központi Bank számításai szerint ugyanakkor az átlagbér növekedése mérsékelt maradt, a 2,8 százalékos éves emelkedése elmarad az infláció 2,9 százalékos mértékétől.