



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 23.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, míg a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést pénteken.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – egy bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg hosszú lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- A nyugat-európai börzéken vegyes kép bontakozott ki, 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 74,06 USD/hordó [+0,40%];
 - WTI olaj 68,38 USD/hordó [+0,10%];
 - Arany 1 338,30 USD/uncia [-0,80%].
- Előzetes adatok alapján a fogyasztói bizalmi index áprilisban kismértékű javulást mutat az euróövezetben, míg az EU egészét tekintve kismértékben csökken.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,57	25,35	4,1753	259,58	253,09
30 napja	311,90	25,41	4,2220	266,91	253,51

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést pénteken. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – gyengüléssel zártak. A legnagyobb mértékű, 2,03 százalékos árfolyamgyengülést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek mindegyike mínuszban zárt.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 123	-1,40%
BUMIX	4224,67	-2,17%
OTP Bank	11280	-1,05%
Richter	5260	-1,13%
Magyar Telekom	456	0,22%
MOL	2988	-2,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

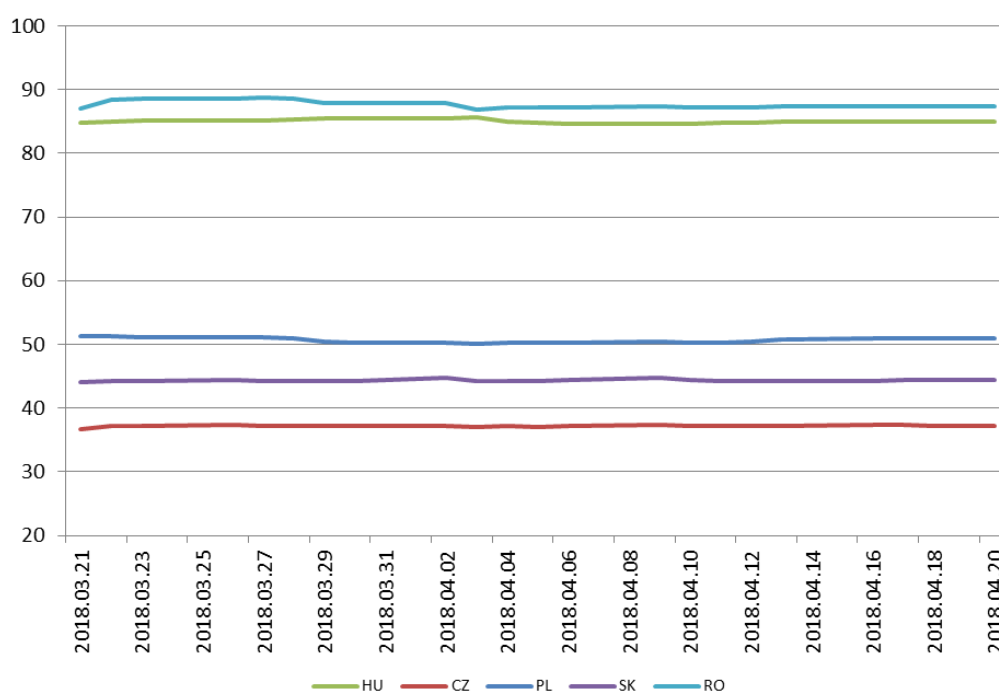
Stagnálás és kismértékű hozamemelkedés a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – egy bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg hosszú lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel, a román és a szlovák hozamokban 3-5 bázispontos növekedést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	5
Románia Y10	4,54	4
Csehország Y10	1,74	0
Szlovákia Y8	0,30	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	1
M6	0,01	1
M12	0,025	0
Y3	0,755	0
Y5	1,29	0
Y10	2,475	1
Y15	3,455	2
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	382	-0,03%
FTSE 100	7 368	0,54%
DAX	12 541	-0,21%
S&P 500	2 670	-0,85%
DJIA	24 463	-0,82%
Nikkei 225	22 088	-0,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nyugat-európai börzéken vegyes kép bontakozott ki, míg a tengerentúlon kismértékben csökkentek a részvényindexek a múlt hét utolsó kereskedési napján. A piacokon egyfajta iránykeresés látszódott a nap folyamán.

Ám a kereskedés végére sem sikerült érdemi elmozdulással zárni a napot egyetlen európai börzének annak ellenére sem, hogy az árfolyamok mozgása a negyedéves vállalati eredmény-beszámolókhöz igazodott. A nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 minimális mértékű, 0,03 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A vizsgált mutatók közül a londoni FTSE 100 index 0,54 százalékos emelkedéssel zárt. A nap folyamán a tengerentúlon elromlott a hangulat, az amerikai tőzsdeindexek végül negatív tartományban zárták a pénteki kereskedési napot a vállalati beszámolókat követően. A nap vesztese a technológiai szektor, és azon belül is az Apple lett, amely 4 százalékos zuhant. A DJIA komponensek közül egyedül a General Electric részvényei tudták némileg ellensúlyozni az Apple veszteségét, de összességében 0,82 százalékos mínuszban zárt a Dow Jones. Hasonlóan negatív értékkel fejezte be a kereskedést az S&P 500 mutató is, míg a technológiai részvények Nasdaq Composite mutatója 1,27 százalékkal lett kevesebb. Az ázsiai részvénytőzsdéken zömében negatív értékeket regisztráltak ma hajnalban, a japán Nikkei mutató is 0,33 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,95	4
spanyol	1,28	0
olasz	1,77	-1
portugál	1,65	-1
német	0,59	-1
francia	0,81	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Zömében csökkenő hozamozásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények piacán pénteken. Kivétel ezalól az amerikai államadósság-finanszírozás terhe, amely 4 bázisponttal emelkedett, továbbá a spanyol állampapír hozama, melyben nem történt kimutatható elmozdulás. A többi vizsgált papír hozamában 1-1 bázispontos növekedést regisztráltak pénteken.

Olaj- és aranyárfolyamok

Mindkét olaj benchmark árfolyama enyhe növekedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját, és ezzel együtt a hetet is. A júniusi jegyzésű északi-tengeri Brent olaj árfolyama 0,4 százalékos növekedést követően 74,06 dolláros, míg a májusi WTI árfolyama 0,1 százalékos emelkedéssel 68,38 dolláros hordónkénti áron zárt. A hét egészét tekintve a Brent minőség 2 százalékos, míg a WTI 1,5 százalékos nyereséget könyvelhetett el. Az olaj árának alakulására befolyással bírt Donald Trump amerikai elnök Twitter bejegyzése, melyben az OPEC országokat hibáztatta az olajárak mesterségesen magas tartásáért.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,06	0,40%	Arany	\$ 1 338,30	-0,80%
WTI olaj	\$ 68,38	0,10%			

Az arany árfolyama tovább csökkent pénteken. A júniusi jegyzésű nemesfém 0,8 százalékkal lejjebb kerülve 1 338,30 dolláros unciánkénti áron zárt, az amerikai dollár erősödésének és a nyereséges kincstári hozamoknak köszönhetően. Ezzel a hét egészét tekintve 0,7 százalékos veszteséget könyvelt el az árfolyam, mellyel így megtörte a három hete tartó nyereséges szériát.

Globális makrogazdasági hírek

EU – fogyasztói bizalmi index

Az Európai Bizottság Gazdasági és Pénzügyi Főigazgatósága (DG ECFIN) pénteken közzétett előzetes becslése szerint **a fogyasztói bizalmi index áprilisban kismértékű javulást mutat az euróövezetben** (+0,3 pontról +0,4 pontra emelkedve), miközben az EU egészét tekintve kismértékben csökkent (-0,5 pontról -0,8 pontra) a márciusi értékekhez képest. A fogyasztó bizalmi index 0 pontos érték felett optimizmusról tanúskodik, míg az alatt a pesszimizmust fejezi ki.