



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.05.23.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-3 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben 6-11 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,17 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- A hazai bruttó átlagkereset 11,3 százalékkal nőtt 2018 márciusában az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen alakult a kereskedés a nemzetközi tőzsdepiacokon kedden.
- Eltérő irányban mozogtak a nemzetközi államkötvények hozamai az előző napon.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,57 USD/hordó [+0,44%];
 - WTI olaj 72,13 USD/hordó [-0,15%];
 - Arany 1 292,00 USD/uncia [+0,08%].
- Tovább mérséklődött Németország gazdasági növekedése 2018 májusában. A feldolgozóipari beszerzési menedzser index 15 havi mélypontján áll.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,21	25,71	4,2881	259,58	270,57
30 napja	312,14	25,43	4,2011	261,22	255,66

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, valamint a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Telekom részvényeinek értéke emelkedéssel, míg a Richter és a MOL negatív elmozdulással fejezte be a kereskedést, a nap vesztese 3,26 százalékos csökkenéssel a MOL volt. A régiós részvényindexek – a lengyel és a bolgár indexek kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 401	-1,01%
BUMIX	4 177	-0,04%
OTP Bank	10 510	0,57%
Richter	5 5520	-1,34%
Magyar Telekom	421	0,36%
MOL	2 614	-3,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

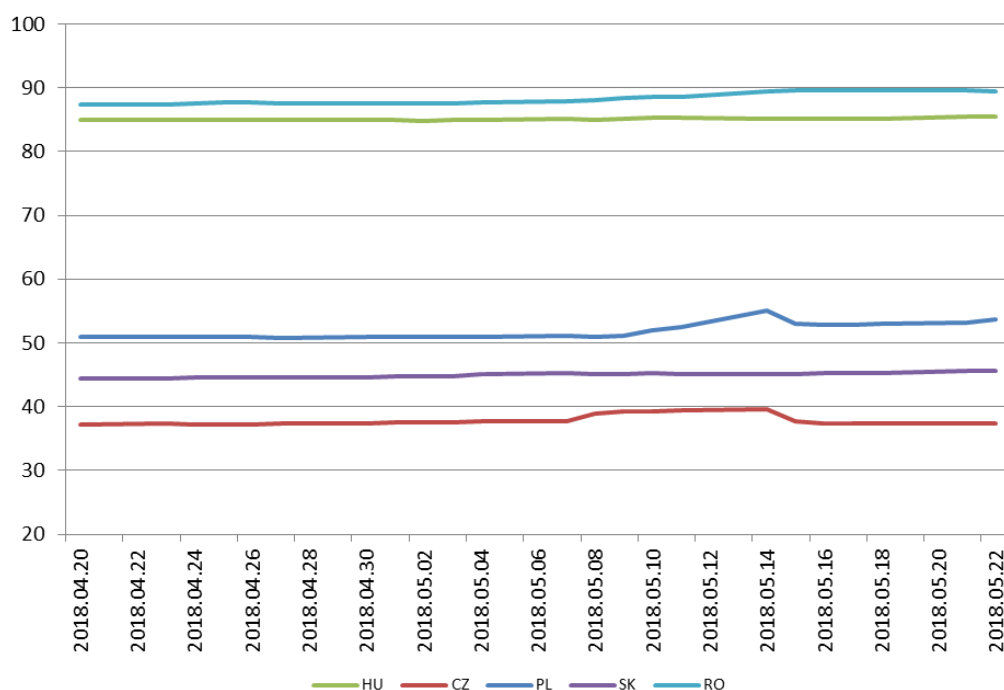
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-3 bázisponttal emelkedtek, a hosszú szegmensben 6-11 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,17 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel hozam 10 bázisponttal lejjebb került, míg a román és a cseh hozam 1, illetve 2 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	-10
Románia Y10	4,93	1
Csehország Y10	1,98	2
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	3
M6	0,14	1
M12	0,25	2
Y3	1,165	6
Y5	1,78	9
Y10	3,18	11
Y15	3,975	10
Bubor ON	0,04	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

11,3 százalékkal emelkedett a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 márciusában 331 500 forint volt a bruttó átlagkereset, ami 11,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi bázist. A 2018. január-márciusi időszakra vonatkozóan a bruttó átlagkereset 316 300 forint, a nettó 210 300 forint volt, mindkét érték 12,4 százalékos növekedést jelent 2017 azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	397	0,27%
FTSE 100	7 877	0,23%
DAX	13 170	0,71%
S&P 500	2 724	-0,31%
DJIA	24 834	-0,72%
Nikkei 225	22 690	-1,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakult a kereskedés a nemzetközi tőzsdepiacokon kedden. Különböző mértékben ugyan, de a főbb európai börzéken emelkedtek az árfolyamok. Legnagyobb mértékben a német tőzsdeindex nőtt, de a francia, a spanyol vagy az olasz tőzsdén is emelkedtek az árfolyamok. A német piacot az autóiipari cégek áremelkedése hajtotta, miután a kínai autóiportot terhelő vám 10 százalékpontos csökkenéséről szóló híresztelések láttak napvilágot. Emellett az olasz kormányalakításról szállingózó hírek foglalkoztatták a befektetőket, amelyek a helyzet esetleges megoldódása felé mutatnak. A londoni börze 0,2 százalékos növekedéssel ismét rekordszinten zárt, miután a befektetők újra bíznak az USA és Kína közötti kereskedelmi viszály enyhülésében. Az Amerikai Egyesült Államokban viszont kevésbé látták pozitívan a kereskedelempolitikai helyzetet, illetve más geopolitikai kockázatok miatt is estek a meghatározó tőzsdeindexek. Az áresés elsősorban az ipari cégek papírjainak eladási hulláma miatt alakult ki, hiszen ez az a szektor, amely a leginkább érintett az USA és Kína közötti kereskedelmi vita által. A japán tőzsdével az élen estek az ázsiai részvénytőzsdék árfolyamai ma hajnalra. A tokiói Nikkei indexét a jen dollárral szembeni erősödése befolyásolta negatívan, amely 1,2 százalékos árfolyameséshez vezetett, de a hongkongi és a shanghai tőzsdék is 1 százalék felett veszítettek értékükből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	3,07	0
spanyol	1,45	-7
olasz	2,33	-1
portugál	1,95	-7
német	0,56	4
francia	0,83	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányban mozogtak a nemzetközi államkötvények hozamai az előző napon. A befektetők főképpen az olaszországi politikai hírekre figyeltek tegnap, s jórészt az ezzel kapcsolatos spekulációk miatt esett az olasz 10 éves állampapír hozama, amellyel hasonló pályán mozogtak a spanyol és a portugál papírok is, mindkettő 7-7 bázispontos hozamcsökkenéssel. Az Amerikai Egyesült

Államok államadósságának terhe nem változott érdemben. Ezzel szemben a német és a francia államkötvények esetében a hozamok kismértékben nőttek, előbbi esetben 4, utóbbinál 1 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Ellentétesen alakultak a nemzetközi olaj bechmarkok árai a keddi kereskedés folyamán. A globális bechmarknak tekintett Brent olajfajta árfolyama továbbra is 80 dollár közelében mozgott, a 79,54 dolláros záróár 3 és fél éves csúcsot jelent. Az árfolyamot elsősorban az iráni és venezuelai fejlemények mozgatták, ezek potenciális következményeit a befektetők súlyosabbnak értékelték, mint a növekvő amerikai nyersolaj-kitermelést. Ezzel együtt az észak-amerikai benchmark WTI olajfajta kissé veszített árából a tegnapi kereskedés során.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,57	0,44%	Arany	\$ 1 292,00	0,08%
WTI olaj	\$ 72,13	-0,15%			

Kismértékben tudott csak emelkedni az arany ára a tegnapi kereskedés folyamán. A kedden elért 1 292 dolláros záróár azonban még mindig az elmúlt időszak árfolyamsávjának alsó feléhez van közel. Úgy tűnik, hogy a számos geopolitikai bizonytalanság ellenére nem változik érdemben a nemesfém árfolyama. A befektetők inkább a dollár árfolyamát, az amerikai állampapírok hozamát, illetve a jegybank szerepét betöltő Fedtől várható információkat figyelik döntéseik meghozatalakor.

Globális makrogazdasági hírek

Német feldolgozóipar

A Markit gazdaságkutató intézet mai közleménye szerint **tovább mérséklődött Németország gazdasági növekedése 2018 májusában.** A feldolgozóipari beszerzési menedzser index 15 havi mélypontján áll, értéke 56,8 volt az áprilisi 58,1 ponthoz képest. A termelés kismértékű növekedése mellett az index értékét a csökkenő új megrendelések és a beszállítói késedelmek befolyásolták.