



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.05.24.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtökre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben enyhén gyengült, a svájci frank ellenében viszont drasztikusan erősödött.
- A BUX 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,59 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a negyedéves értékek 2 bázisponttal csökkentek, a féléves és az éves kötvények hozamai viszont 1-2 bázisponttal emelkedtek. A hosszú szegmensben 1-4 ponttal kerültek feljebb a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal emelkedve, a 86-os értéken tartózkodik.
- 2018 márciusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma a nyers adatok szerint 8,7, naptárhatástól megtisztítva 7,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért értéket.
- A főbb nyugat-európai tőzsdemutatók jelentős veszteséggel, a vezető amerikai részvényindexek kismértékű emelkedéssel fejezték be a szerdai kereskedést.
- Többnyire negatív elmozdulással zártak a vizsgált nemzetközi állampapírok szerdán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 79,80 USD/hordó [+0,30%];
 - WTI olaj 71,84 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 289,40 USD/uncia [-0,20%].
- A német GDP 1,6 százalékkal emelkedett 2018 I. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,69	25,83	4,3062	259,58	272,08
30 napja	312,46	25,44	4,2055	260,75	255,33

Csütörtökre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben enyhén gyengült, a svájci frank ellenében viszont drasztikusan 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 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,59 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai értékpapírok közül a Magyar Telekom 1 százalékkal, a MOL 2,5 százalékkal esett vissza, míg az OTP, és a Richter esetében három százalékos csökkenést könyveltek el. A régiós részvényindexek szintén negatív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 457	-2,59%
BUMIX	4138,25	-0,92%
OTP Bank	10190	-3,04%
Richter	5350	-3,08%
Magyar Telekom	416,5	-0,95%
MOL	2548	-2,52%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

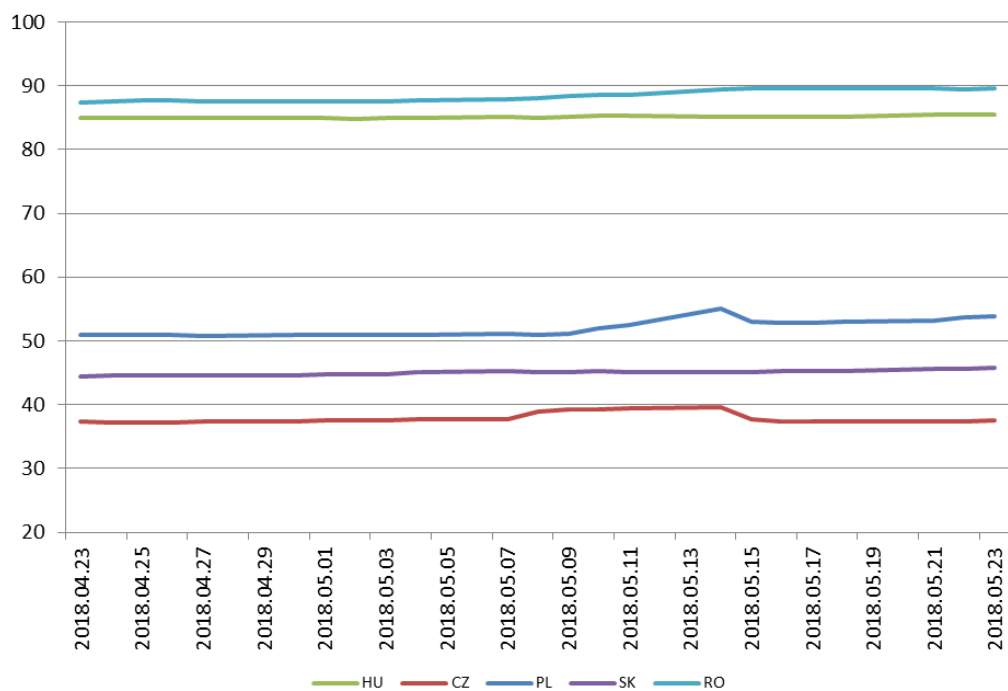
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a negyedéves értékek 2 bázisponttal csökkentek, a féléves és az éves kötvények hozamai viszont 1-2 bázisponttal emelkedtek. A hosszú szegmensben 1-4 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal emelkedve, a 86-os értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák hozamok 1-2 pontos emelkedést, a lengyel és a román hozamok pedig 1-2 pontos csökkenést mutattak a tegnapi nap értékeihez képest.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	-2
Románia Y10	4,92	-1
Csehország Y10	1,99	1
Szlovákia Y8	0,28	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	-2
M6	0,16	2
M12	0,255	1
Y3	1,205	4
Y5	1,825	4
Y10	3,215	3
Y15	3,985	1
Bubor ON	0,04	0
5 év CDS	86	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

8,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 márciusában a kiskereskedelmi üzletek forgalma a nyers adatok szerint 8,7, naptárhatástól megtisztítva 7,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért értékeket. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 7,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,1 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. A 2018. január–márciusi forgalom 3 százalékkal volt nagyobb a múlt év ugyanazon időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	393	-1,10%
FTSE 100	7 788	-1,13%
DAX	12 977	-1,47%
S&P 500	2 733	0,32%
DJIA	24 887	0,21%
Nikkei 225	22 437	-1,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai tőzsdemutatók jelentős veszteséggel, a vezető amerikai részvényindexek kismértékű emelkedéssel fejezték be a szerdai kereskedést. Az európai tőzsdéken jelentős veszteségeket regisztráltak, az indexek a korábbi négyhavi csúcshoz estek vissza, miután kedvezőtlen gazdasági adatok jelentek meg. A befektetők aggodalmait tovább növelte, hogy az Amerikai Egyesült Államok és Kína közötti tárgyalások a gyors megoldás helyett elhúzódnak látszanak. A páneurópai Stoxx 600 index és a londoni FTSE 100 mutató 1,1 százalékkal mérséklődött. A német DAX – elsősorban a vegyipari cégek gyengülésének hatására – 1,47 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Az USA piacain a gyenge kezdést követően pozitív tartományban zártak a főbb indexek, miután az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed májusi ülésének jegyzőkönyve a kamatok fokozatos emelésére utal. A Dow Jones 0,2 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,3 százalékkal került feljebb, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 0,6 százalékos nyereséget ért el. Az ázsiai tőzsdemutatók vegyesen alakultak ma hajnalban, miután Donald Trump amerikai elnök vizsgálatokat rendelt el a 25 százalékos autóiipari vámok bevezetésére vonatkozóan. A japán Nikkei több mint 1 százalékos negatívumot könyvelt el, a Toyota, a Honda és a Nissan veszteségeinek hatására.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	3,00	-6
spanyol	1,42	-3
olasz	2,41	8
portugál	1,94	-1
német	0,50	-6
francia	0,81	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire negatív elmozdulással zártak a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok szerdán. Egyedül az olasz államadósság terhe növekedett, 8 bázisponttal korrigált vissza a hét nagymértékű csökkenése után. A portugál államkötvény hozamában 1, a spanyol és a francia papírok hozamaiban 3-3 bázispontos csökkenést mértek. A legnagyobb, 6 bázispontos hozamcsökkenés az amerikai és a német 10 éves államkötvényeket jellemezte.

Kismértékű változásokat regisztráltak az olaj benchmarkok árfolyamában tegnap. Az északi-tengeri Brent minőség 0,3 százalékos emelkedést követően 79,80 dolláros, a WTI minőség 0,5 százalékkal lejjebb kerülve 71,84 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A háttérben továbbra is a Venezuelával szembeni szankciók állnak, illetve, hogy az emiatt kieső olajmennyiség pótlására az OPEC a kibocsátások növelését tervezi. Szerdai jelentésében az USA Energetikai Információs Hivatala az olajkészletek növeléséről számolt be; a múlt héten 5,8 millió hordóval több olajat termeltek ki.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 79,80	0,30%	Arany	\$ 1 289,40	-0,20%
WTI olaj	\$ 71,84	-0,50%			

Csökken az arany árfolyama a hét közepén. A júniusi jegyzésű nemesfém ára 0,2 százalékkal esett vissza szerdán, ezzel az ideiglenesen magasabb szintje körül maradt. Az amerikai feldolgozóipari adatok tovább segítették a dollár erősödését, ami negatívan hatott az arany árfolyamára. A nemesfémek elektronikus kereskedése szűkült az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed májusi ülését követően.

Globális makrogazdasági hírek

Német GDP A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) ma közzétett jelentése szerint **1,6 százalékkal emelkedett a német GDP 2018 I. negyedében** az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az előző negyedévhez mérten 0,3 százalékos növekedést regisztráltak, ezzel már tizenötödik negyedéve könyvelnek el folyamatos növekedést.