



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. április 19.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,60 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, kis mértékű hozamemelkedés és hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig változatlan hozamokat, valamint 2-4 bázispontos mérséklődést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- A vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók többsége emelkedéssel zárt szerdán.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai a hét közepén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 73,48 USD/hordó [+2,70%];
 - WTI olaj 68,47 USD/hordó [+2,90%];
 - Arany 1 353,50 USD/uncia [+0,30%].
- 2018 márciusában 1,3 százalékra emelkedett az eurózóna inflációs rátája a februári 1,1 százalékos értékről.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,23	25,31	4,1612	258,53	250,60
30 napja	311,36	25,42	4,2290	265,78	254,24

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,60 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a nap nyertese a MOL lett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 766	1,60%
BUMIX	4 332,83	-0,03%
OTP Bank	11 440	2,14%
Richter	5 320	0,28%
Magyar Telekom	453	0,00%
MOL	3 064	2,54%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

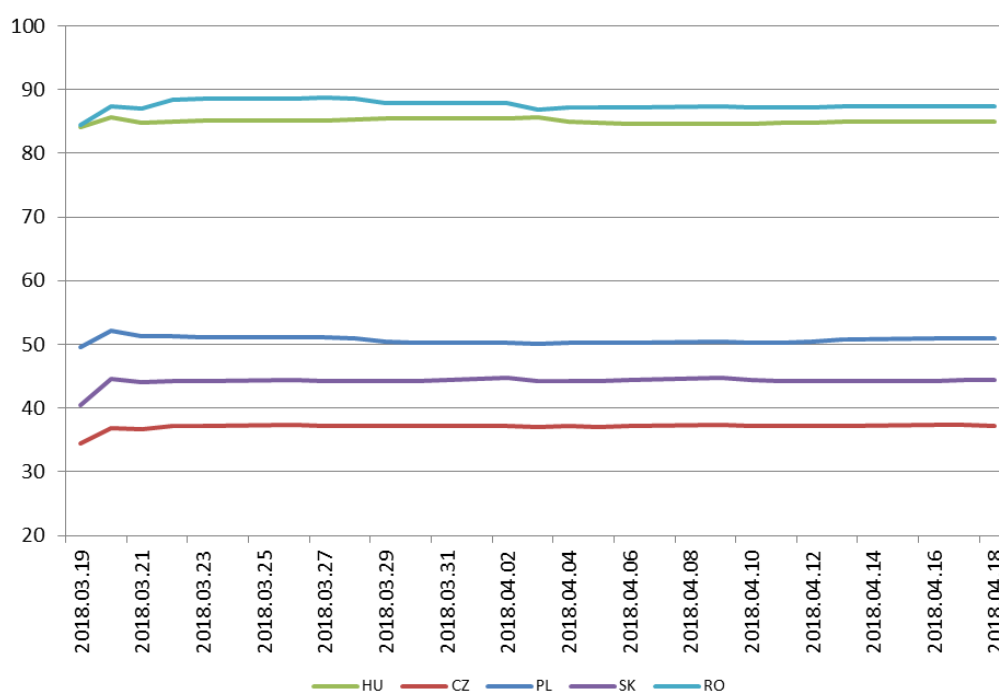
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, kis mértékű hozamemelkedés és hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig változatlan hozamokat, valamint 2-4 bázispontos mérséklődést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken áll. A lengyel, a cseh és a román államadósság-finanszírozás terhei 2-7 bázisponttal csökkentek, míg a szlovák állampapír hozama 2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,04	-2
Románia Y10	4,44	-7
Csehország Y10	1,71	-4
Szlovákia Y8	0,24	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	0
M6	0,01	1
M12	0,025	-1
Y3	0,745	-4
Y5	1,285	-2
Y10	2,435	0
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	382	0,29%
FTSE 100	7 317	1,26%
DAX	12 591	0,04%
S&P 500	2 709	0,08%
DJIA	24 748	-0,16%
Nikkei 225	22 191	0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók többsége emelkedéssel zárt szerdán. A nyugat-európai részvénypiacokat pozitív hangulat uralta az Amerikai Egyesült Államok és Kína között fennálló feszültség mérséklődése miatt. A váratlanul

csökkenő brit infláció hatására gyengülő font is a megfigyelt tőzsdeindexek stabilitását ösztönözte. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,29, a londoni FTSE 100 index 1,26, míg a német DAX 0,04 százalékkal emelkedett a tegnapi nap végére. Az amerikai piacokon a kereskedést a héten érkező vállalati gyorsjelentések határozták meg. A megfigyelt tőzsdemutatók közül az S&P 500 index értéke kismértékű pluszban zárt, míg a Dow Jones 0,16 százalékkal lejjebb került, mivel a jelentős mértékben, 7,6 százalékkal csökkenő IBM visszahúzta a mutatót. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed tegnap tette közzé a Bézs könyvét, amelyben mérsékelt ütemű gazdasági növekedésről számoltak be. Az ázsiai tőzsdeindexek pozitív elmozdulással zártak ma hajnalban az olajárak emelkedésének hatására. A japán Nikkei esetében 0,15 százalékos pluszt regisztráltak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,87	5
spanyol	1,21	-1
olasz	1,72	-4
portugál	1,60	-2
német	0,53	2
francia	0,75	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai a hét közepén. A spanyol, a portugál és az olasz államadósság terhe 1-4 bázisponttal mérséklődött, míg a francia, a német és az amerikai államkötvények hozamai feljebb kerültek. Legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal az amerikai kötvényhozam emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyamok

Közel három és fél éves csúcsra kerültek az olaj benchmarkok árfolyamai tegnap, miután az USA Energia Információs Hivatala (EIA) hetente megjelenő jelentésében – a várakozásokkal szemben – az amerikai olajkészletek csökkenéséről számolt be. Az előző héten 1,1 millió hordóval csökkentek az olajkészletek. Az elemzők további mérséklődésre számítanak, mivel a főbb olajkitermelő országok kitartanak az olajkitermelés visszaszorítása mellett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,48	2,70%	Arany	\$ 1 353,50	0,30%
WTI olaj	\$ 68,47	2,90%			

Kismértékben emelkedett az arany árfolyama, ezzel egyhetes csúcsára kerülve. Az elmúlt napokban a nemesfém ára szűk sávban mozgott, mivel a befektetők figyelve a vállalati gyorsjelentésekre összpontosult. Az arany 0,3 százalékos korrekciót követően 1 353,50 dolláros unciánkénti áron zárt tegnap.

Globális makrogazdasági hírek

Infláció az eurózónában Az Eurostat legfrissebb tájékoztatása szerint **az eurózóna inflációs rátája 1,3 százalék volt 2018 márciusában, meghaladva az előző havi 1,1 százalékos értéket.** Az előző év azonos időszakában 1,6 százalékot regisztráltak. Az európai Unió 28 tagországában 1,5 százalékos értéket mértek. A legalacsonyabb inflációt Cipruson (-0,4%), Görögországban (0,2%) és Dániában (0,4%) könyvelték el, míg a legmagasabb Romániában (4,0%), Észtországban (2,9%), Szlovákiában, valamint Litvániában (egyenként 2,5%) volt. A ráta változása elsősorban a szolgáltatások 0,67 bázispontos emelkedésének tudható be.