



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. május 11.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,42 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken áll.
- 2018 márciusában a hazai építőipari termelés volumene 1,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- 2018. márciusban a magyar mezőgazdasági termelők árak 2,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest.
- Csütörtökön zömmel emelkedtek a vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók.
- Tegnap vegyes elmozdulások történtek a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,47 USD/hordó [+0,30%];
 - WTI olaj 71,36 USD/hordó [+0,30%];
 - Arany 1 322,30 USD/uncia [+0,70%].
- Az Egyesült Királyság Statisztikai Hivatalának közleménye szerint 2018 első három hónapjában a szigetország ipari termelése 0,6 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 314,12 | 25,46 | 4,2489 | 259,58 | 263,54 |
| 30 napja | 311,18 | 25,32 | 4,1829 | 262,58 | 251,52 |

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben a 30 napos szintje felett, míg a svájci frank viszonylatában e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,42 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények esetében – a stagnáló OTP kivételével – erősödést regisztráltak tegnap, a nap nyertese a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 36 740 | 0,42% |
| BUMIX | 4 185,16 | 0,21% |
| OTP Bank | 10 560 | 0,00% |
| Richter | 5 375 | 0,47% |
| Magyar Telekom | 447 | 0,45% |
| MOL | 2 726 | 0,96% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

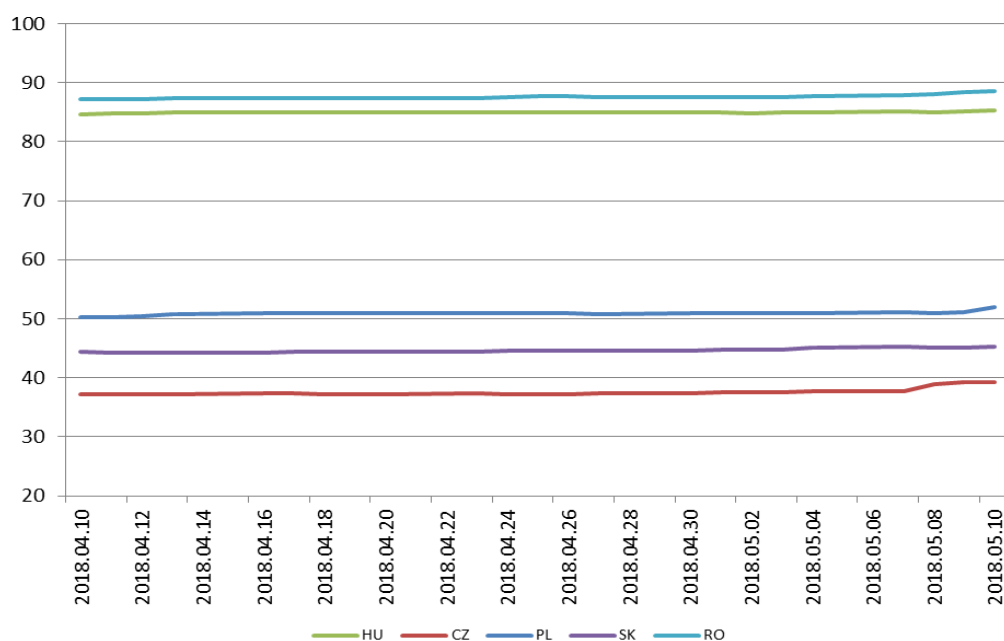
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – az enyhén emelkedő 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, kismértékű hozamcsökkenés és 1, illetve 4 bázispontos hozamemelkedés. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák és a cseh adósság-finanszírozás terhei esetében nem volt kimutatható elmozdulás, a román 10 éves állampapírhozam 1 bázisponttal került feljebb, míg a lengyel államkötvény hozama 4 bázisponttal mérséklődött.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,23 | -4 |
| Románia Y10 | 4,82 | 1 |
| Csehország Y10 | 1,85 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,28 | 0 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,04 | 0 |
| M6 | 0,06 | 1 |
| M12 | 0,15 | 0 |
| Y3 | 0,925 | 4 |
| Y5 | 1,445 | 0 |
| Y10 | 2,735 | 1 |
| Y15 | 3,665 | -2 |
| Bubor ON | 0,01 | 0 |
| 5 év CDS | 85 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,4 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2018 márciusában az építőipari termelés volumene 1,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építésének volumene 0,2, az egyéb építményeké pedig 4,1 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése márciusban 10,3 százalékkal csökkent az előző havihoz mérten. 2018 I. negyedévében az építőipar termelői árai 8,2 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

2,5 százalékkal nőttek a mezőgazdasági termelői árak

2018. márciusban a hazai mezőgazdasági termelői árak 2,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva, ez a növényi termékek árának 2,6, illetve az élő állatok és állati termékek árának 2,2 százalékos növekedéséből állt össze. 2018 január-márciusában a mezőgazdasági ráfordítási árak 2 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 392 | -0,12% |
| FTSE 100 | 7 701 | 0,50% |
| DAX | 13 023 | 0,62% |
| S&P 500 | 2 723 | 0,97 |
| DJIA | 24 740 | 0,80% |
| Nikkei 225 | 22 766 | 1,19% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön zömmel emelkedtek a vezető nyugat-európai és a tengerentúli tőzsdemutatók. Az amerikai tőzsdeindexek erőteljesen növekedtek, ami főként a frissen megjelent kedvező gazdasági adatoknak köszönhető. Az infláció a vártnál enyhébb volt, és az új munkanélküliek száma is mélyponton van, ami azt jelzi, hogy az amerikai gazdaság egészséges, de nem kell számolni a túlfűtöttség veszélyével. A legnagyobb nyereséget ismét a technológiai részvények könyvelhették el. Nyugat-Európában a londoni tőzsdén szintén emelkedtek a blue chippek árfolyamai azt követően, hogy a Bank of England csökkentette inflációs és gazdasági növekedési előrejelzését, ami az angol font árának csökkenését vonta maga után. A frankfurti DAX index árfolyama 0,62 százalékkal szintén növekedett, ugyanakkor a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,12 százalékot veszített az értékéből. Ázsiában tovább folytatódott a hétre jellemző jó hangulat, a legtöbb tőzsdén emelkedtek az indexek, a japán Nikkei több mint 1 százalékkal került feljebb az előző naphoz képest.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,97 | -3 |
| spanyol | 1,31 | 1 |
| olasz | 1,94 | 6 |
| portugál | 1,73 | 1 |
| német | 0,55 | -1 |
| francia | 0,80 | 0 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap ismét vegyes elmozdulások történtek a nemzetközi állampapírpiacon. A legnagyobb, 6 bázispontos növekedést az olasz államadósság terhében mérték, míg a legnagyobb, 3 bázispontos csökkenés az amerikai kötvény hozamában történt. A többi papír esetében csekély mozgásokat, illetve stagnálást regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyamok

Tegnap tovább nőtt a kőolaj ára a nemzetközi piacokon. Az áremelkedés mögött elsősorban a közel-keleti feszültségek, azon belül is az Iránnal kötött nukleáris egyezmény egyoldalú amerikai felmondása áll, amely bizonytalanságot okoz a piacokon. Szintén felfelé hajtotta az olaj árát az

amerikai Energia Információs Hivatalának (EIA) szerdai jelentése, amely az elmúlt három hétben először a kőolajkészletek csökkenéséről számolt be.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 77,47 | 0,30% | Arany | \$ 1 322,30 | 0,70% |
| WTI olaj | \$ 71,36 | 0,30% | | | |

Az arany árfolyama csütörtökön emelkedett. A júniusi jegyzésű nemesfém az elmúlt két hét legnagyasabb szintjén zárt. A nemesfém ára a reggel megjelent, a vártnál alacsonyabb amerikai inflációs adatok voltak hatással. Az arany ára már hosszú ideje beragadt az 1 300 és 1 360 dollár közötti sávba, és az elemzők megleptésnek tartanak a kimozdulását a közeljövőben.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló brit ipari termelés

Az Egyesült Királyság Statisztikai Hivatalának (ONS) tegnapi közleménye szerint **2018 első három hónapjában a szigetország ipari termelése 0,6 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest.** A bővülés elsősorban az energiaszektor 2,5 százalékos emelkedésének köszönhető. Az ipar mintegy 80 százalékát kitevő feldolgozóiparban negyedéves szinten 0,2 százalékos növekedést mértek, ugyanakkor a március havi adat 0,1 százalékkal elmaradt a februáritól. 2018 első negyedévében az ipari termelés 2,0 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét.