



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. július 17.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében stagnált, a dollárhoz képest pedig kis mértékben gyengült.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton egyaránt megfigyelhető volt stagnálás, kis mértékű hozamemelkedés és hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll.
- Pénteken a vezető részvényindexek a tengerentúlon pozitív tartományban, míg Európában vegyes elmozdulásokkal fejezték be a kereskedést.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát egyaránt csökkenő hozammozgások jellemezték a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 48,91 USD/hordó [+1,00%];
  - WTI olaj 46,54 USD/hordó [+1,00%];
  - Arany 1 227,50 USD/uncia [+0,80%].
- Várakozáson felüli lett a második negyedéves GDP Kínában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,62	26,07	4,2048	276,92	266,70
30 napja	307,79	26,24	4,2291	283,14	276,27

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében stagnált, a dollárhoz képest pedig kis mértékben 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 szintén a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárt, legjelentősebb mértékben, 1,46 százalékkal a MOL részvényeinek értéke csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 915	-0,63%
BUMIX	2710,96	-0,33%
OTP Bank	9552	-0,49%
Richter	6868	-0,25%
Magyar Telekom	477	-0,21%
MOL	21665	-1,46%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

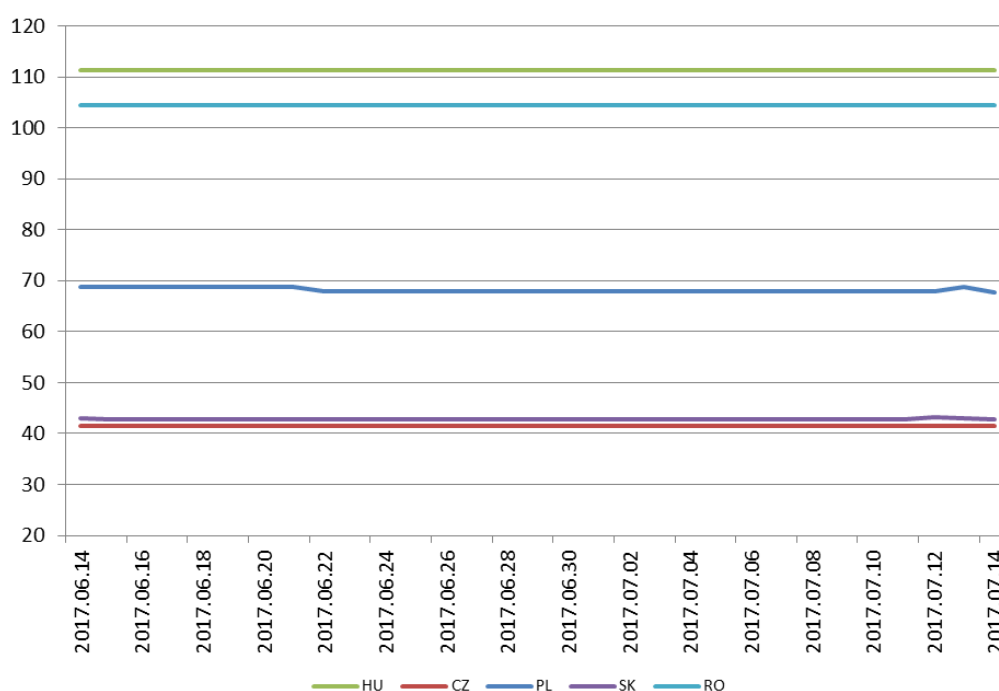
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt megfigyelhető volt stagnálás, 1-2 bázispontos hozamemelkedés és kis mértékű hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak a pénteki napon: a román és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 2-4 bázisponttal csökkent, a szlovák 8 éves állampapírhozam 2 bázisponttal emelkedett, míg a cseh hozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,30	-4
Románia Y10	3,91	-2
Csehország Y10	0,96	0
Szlovákia Y8	0,44	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,08	0
M12	0,085	1
Y3	0,78	-1
Y5	1,77	2
Y10	3,085	0
Y15	3,615	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	111	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	387	0,18%
FTSE 100	7 378	-0,47%
DAX	12 632	-0,08%
S&P 500	2 459	0,47%
DJIA	21 638	0,39%
Nikkei 225	20 119	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken a vezető részvényindexek a tengerentúlon pozitív tartományban, míg Európában vegyes elmozdulásokkal fejezték be a kereskedést. Kivétel nélkül erősödéssel zártak múlt héten az amerikai börzék, az S&P 500 és a DJIA mutatók a közel fél százalékos emelkedéssel új történelmi csúcst döntöttek.

A bankszektor egyértelmű vesztes volt a befektetők körében, de a technológia szektor meglehetősen jól teljesített. A technológiai papírok közül is kiemelendő a Facebook, amely egy hete tartó töretlen emelkedéssel szintén történelmi csúcson zárt. Ezzel szemben a vezető nyugat-európai tőzsdék jellemzően csökkenéssel zártak pénteken. A londoni FTSE100 index 0,47 százalékos, a frankfurti DAX mutató 0,08 százalékos mínuszban fejezte be a napot, egyedül a Stoxx 600 tudott némi emelkedést produkálni. Ázsiában ma hajnalban kereskedési szünnap volt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,32	-3
spanyol	1,65	-5
olasz	2,29	-3
portugál	3,15	-3
német	0,60	-1
francia	0,86	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát egyaránt csökkenő hozammozgások jellemezték a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A legnagyobb, 5 bázispontos csökkenést a spanyol államadósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták, míg az olasz, portugál és amerikai államkötvények hozama egyaránt 3 bázisponttal került lejjebb. A német és a francia állampapírok hozama csupán 1-2 bázisponttal csökkent.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama egy százalékos emelkedéssel zárta a múlt heti kereskedést.** A szeptemberi szállítású Brent 48,91 dolláros hordónkénti áron, az augusztusi WTI 46,54 dolláron állt meg pénteken. A hét összességét tekintve megközelítőleg 5 százalékos emelkedést halmozott fel az olajárfolyam a heti mélyponthoz viszonyítva, de ezzel együtt is 16 százalékkal elmarad az idei legmagasabb szinttől. Ugyanakkor ezzel az árfolyammal két hetes csúcson van az olaj.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,91	1,00%	Arany	\$ 1 227,50	0,80%
WTI olaj	\$ 46,54	1,00%			

**Az arany árfolyama pénteken emelkedéssel zárt,** a közel egy százalékos erősödés után 1227,50 dolláros unciánkénti szinten állt meg, amellyel egyhavi csúcsra tört.

## Globális makrogazdasági hírek

### Várakozáson felüli a kínai GDP

**Várakozáson felüli lett a második negyedéves GDP Kínában,** a kínai statisztikai hivatal adatai szerint a hazai össztermék 6,9 százalékkal nőtt a második negyedévben éves összevetésben. A statisztikai hivatal a júniusi ipari termelési adatokat és a kiskereskedelmi forgalmi adatokat is közölte, melyek szintén meghaladták a várakozásokat.